



Основная профессиональная образовательная программа  
38.03.01 Экономика  
(Экономика предприятий и организаций)

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

**ИВАНОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

Кафедра экономической теории, экономики и предпринимательства

ОДОБРЕНО:

Руководитель ОП

 Н.В. Балабанова  
(подпись)

« 01 » 09 20 21 г.

**Рабочая программа дисциплины**

Инвестиционная деятельность предприятия

Уровень высшего образования:	бакалавриат
Квалификация выпускника:	бакалавр
Направление подготовки:	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы:	(Экономика предприятий и организаций)

Иваново



Основная профессиональная образовательная программа  
38.03.01 Экономика  
(Экономика предприятий и организаций)

---

## 1. Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Инвестиционная деятельность предприятия» является формирование профессиональных компетенций в области оценки эффективности инвестиционных решений при осуществлении профессиональной деятельности.

Дисциплина «Инвестиционная деятельность предприятия» направлена на:

- изучение действующей в России системы финансирования, кредитования и финансового регулирования инвестиционной деятельности;
  - изучение методов оценки инвестиционных проектов;
  - определения (расчета) затрат и результатов по реализации проектов (с учетом фактора времени, инфляционных ожиданий, рисков);
  - изучение основных направлений финансового инвестирования;
- определения прямых и опосредованных выгод и упущенных возможностей в инвестиционной деятельности.

## 2. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина относится к части образовательной программы, формируемой участниками образовательных отношений.

Дисциплина базируется на результатах изучения дисциплин «Экономическая теория (Макроэкономика, Микроэкономика)», «Корпоративные финансы, «Экономика предприятия (организации)».

Для успешного усвоения дисциплины студент должен

### знать:

- основные понятия и методы математического анализа, линейной алгебры, дискретной математики, теории вероятностей и математической статистики, математических методов решения профессиональных задач;
- взаимосвязи экономических показателей на микро- и макроуровне;  
математические формулы для оценки денежного потока во времени.

### уметь:

- проводить анализ функций, решать основные задачи теории вероятности и математической статистики, применять математические методы при решении типовых профессиональных задач;

работать в качестве пользователя персонального компьютера, использовать внешние носители информации для обмена данными между машинами, создавать резервные копии и архивы данных и программ, работать с программными средствами общего назначения;

решать типовые задачи связанные с основными разделами экономической теории, использовать экономические законы при анализе и решении проблем профессиональной деятельности;

осуществлять финансовые вычисления при различных вводных условиях.

### иметь:

- навыки владения методами построения математической модели типовых профессиональных задач и содержательной интерпретации полученных результатов;

- навыки владения методами поиска и обмена информацией в глобальных и локальных компьютерных сетях, техническими и программными средствами защиты информации при работе с компьютерными системами;

- навыки владения теоретическими методами описания экономических явлений и процессов на микро- и макроуровне.

Освоение данной дисциплины как предшествующей необходимо при изучении дисциплин



Основная профессиональная образовательная программа  
38.03.01 Экономика  
(Экономика предприятий и организаций)

«Бизнес-планирование на предприятии», «Внешнеэкономическая деятельность предприятия». Кроме того освоение дисциплины необходимо для прохождения производственной, преддипломной практики и написания выпускной квалификационной работы бакалавра.

### **3. Планируемые результаты обучения по дисциплине**

#### **3.1. Компетенции, формированию которых способствует дисциплина**

При освоении дисциплины формируются следующие компетенции в соответствии с ФГОС ВО по данному направлению подготовки:

в) профессиональные (ПК):

ПК-10 - Способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

#### **3.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения формируемых компетенций**

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

**знать:**

- преимущества и недостатки форм финансирования инвестиционных проектов (ПК-10);
- состав и структуру капитальных вложений (ПК-10);
- показатели, используемые для оценки реальных инвестиционных проектов и финансовых вложений(ПК-10);
- состав и характеристику рисков, присущих инвестиционной деятельности(ПК-10);
- принципы формирования инвестиционного портфеля (ПК-10);
- основы формирования инвестиционной политики организации (ПК-10);

**уметь:**

- применять методы оценки инвестиционных проектов, финансовых вложений (ПК-10),
- делать обоснованные выводы при выборе варианта инвестирования (ПК-10);
- применять полученные знания для объяснения принципов осуществления инвестиционных процессов (ПК-10).

**иметь:**

- навыки владения методиками статистического и динамического анализа инвестиционных проектов, анализа чувствительности проектов(ПК-10);
- навыки владения информацией о принципах и критериях отбора инвестиционных проектов(ПК-10);
- навыки построения и описания инвестиционной политики организации (ПК-10);
- навыки составления и анализа инвестиционного портфеля (ПК-10).

### **4. Объем и содержание дисциплины**

Объем дисциплины составляет 2 зачетные единицы (72 академических часа).

#### **4.1. Содержание дисциплины по разделам (темам), соотнесенное с видами и трудоемкостью занятий лекционно-семинарского типа**

Объем иной контактной работы и самостоятельной работы обучающегося по дисциплине указан в учебном плане образовательной программы.

№ п/п	Разделы (темы) дисциплины	Семестр	Виды занятий, их объем (в ак. часах, по очной форме обучения)	Формы текущего контроля успеваемости (по очной форме обучения)
----------	------------------------------	---------	---	--



Основная профессиональная образовательная программа  
38.03.01 Экономика  
(Экономика предприятий и организаций)

			Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Формы промежуточной аттестации
1.	Экономическая сущность и формы инвестиций	7	2	4	Контрольная работа №1
2.	Инвестиционный процесс и механизм финансового рынка	7	2	2	
3.	Источники и формы финансирования инвестиций	7	2	2	Контрольная работа №2
4.	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	7	2	4	Контрольная работа №3
5.	Инвестиционные проекты и их экономическое обоснование	7	2	4	Контрольная работа №4
6.	Оценка инвестиционных рисков и методика их учета в инвестиционной деятельности	7	2	4	Контрольная работа №5
7.	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	7	2	4	
8.	Порядок формирования и оценка инвестиционного портфеля	7	2	4	
Итого за семестр:			16	28	Зачет

№ п/п	Разделы (темы) дисциплины	Семестр	Виды занятий, их объем (в ак. часах, по очно-заочной форме обучения)		Формы текущего контроля успеваемости (по очно-заочной форме обучения)
			Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Формы промежуточной аттестации
1.	Экономическая сущность и формы инвестиций	7	1	1	Контрольная работа №1
2.	Инвестиционный процесс и механизм финансового рынка	7	1	1	
3.	Источники и формы финансирования инвестиций	7	1	1	Контрольная работа №2
4.	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	7	1	1	Контрольная работа №3
5.	Инвестиционные проекты и их экономическое обоснование	7	2	2	Контрольная работа №4
6.	Оценка инвестиционных рисков и методика их учета в инвестиционной деятельности	7	2	1	Контрольная работа №5
7.	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	7	2	1	
8.	Порядок формирования и оценка инвестиционного портфеля	7	2	2	
Итого за семестр:			12	10	Зачет

#### 4.2. Развернутое описание содержания дисциплины по разделам (темам)

##### Раздел 1: Экономическая сущность и формы инвестиций

Понятие инвестиций. Понятие инвестиций в отечественной и западной экономической литературе. Формирование рыночного подхода к анализу инвестиций. Инвестиционная



Основная профессиональная образовательная программа  
38.03.01 Экономика  
(Экономика предприятий и организаций)

---

деятельность. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Экономические отношения, связанные с движением инвестиций. Классификация форм и видов инвестиций. Реальные и финансовые инвестиции. Прямые и портфельные инвестиции. Классификация инвестиций по срокам, формам собственности на инвестиционные ресурсы, регионам, отраслям, рискам и др. признакам.

## **Раздел 2: Инвестиционный процесс и механизм финансового рынка**

Инвестиционный рынок. Понятие инвестиционного рынка. Конъюнктура инвестиционного рынка. Структура инвестиционного рынка. Равновесие на инвестиционном рынке. Инфраструктура инвестиционного процесса. Понятие, виды и роль финансовых посредников в инвестиционном процессе. Банки. Небанковские финансово-кредитные институты. Инвестиционные институты. Кредитный и фондовый варианты инвестирования

## **Раздел 3: Источники и формы финансирования инвестиций**

Структура источников финансирования инвестиций предприятия: собственные, заемные и привлеченные. Общая характеристика собственных инвестиционных ресурсов: прибыль, амортизационные отчисления. Способы мобилизации инвестиционных ресурсов: привлечение капитала через рынок ценных бумаг, кредитный рынок, ипотечный кредит. Привлечение иностранных инвестиций: сущность и виды иностранных инвестиций, инвестиционные ресурсы внешнего финансового рынка, правовое регулирование иностранных инвестиций, государственное гарантирование иностранных инвестиций. Акционерная форма финансирования инвестиционных проектов. Сущность и виды государственного финансирования. Лизинг: понятие, виды, схема лизинговой сделки, преимущества и недостатки, расчет лизинговых платежей. Венчурное инвестирование. Проектное финансирование: понятие, основные принципы, факторы, влияющие на выбор способа проектного финансирования, виды проектного финансирования.

## **Раздел 4: Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений**

Сущность капитальных вложений. Состав и структура капитальных вложений: от формы собственности, от характера воспроизводства основных фондов, состава затрат, назначения капитальных вложений. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, их права и обязанности. Организация проектирования и подрядных отношений в строительстве. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций.

## **Раздел 5: Инвестиционные проекты и их экономическое обоснование**

Инвестирование: сущность, значение, цели. Типы инвесторов. Инвестиционные проекты и принципы их оценки: понятие, его виды, жизненный цикл. Методические основы оценки проектов. Оценка стоимости денег во времени. Критерии и основные аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов. Оценка бюджетной эффективности проекта и его социальные результаты. Анализ чувствительности, метод расчета критических точек безубыточности, статистический метод оценки риска.

## **Раздел 6: Оценка инвестиционных рисков и методика их учета в инвестиционной деятельности**



Основная профессиональная образовательная программа  
38.03.01 Экономика  
(Экономика предприятий и организаций)

Инвестиционные риски: сущность и классификация. Общие и систематические риски. Виды рисков проектного финансирования. Процесс регулирования инвестиционных рисков: алгоритм действий по регулированию инвестиционных рисков, идентификация рисков, источники информации, необходимой для оценки рисков, определение критериев и способов анализа рисков. Разработка мероприятий по снижению рисков: страхование, диверсификация, лимитирование, мониторинг рисков, ретроспективный анализ

**Раздел 7: Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций.**

Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: классификация акций, облигаций. Фундаментальный анализ оценки эмитента. Технический анализ цен фондового рынка. Методика рейтинговой оценки. Инвестиционные показатели оценки качеств ценных бумаг: финансовый рычаг, доходность собственного капитала, процентное покрытие, дивидендный доход. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги: полный доход, текущий и курсовой доход, доходность, реализованная и ожидаемая доходность, учета фактора риска. Оценка облигаций и акций: номинальная, выкупная и рыночная цена облигации, курс облигации, купонная и текущая доходность, конечная доходность, номинальная, балансовая, ликвидационная и рыночная цена акции, курс акции, ставка дивиденда, текущая доходность акции для инвестора, текущая рыночная доходность, конечная доходность.

**Раздел 8. Порядок формирования и оценка инвестиционного портфеля.**

Инвестиционный портфель: понятие, виды, цели и принципы формирования. Порядок формирования инвестиционного портфеля. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов. Формирование портфеля ценных бумаг. Оценка инвестиционного портфеля. Модели и методы моделирования инвестиционного портфеля. Отбор объектов по критерию доходности, ликвидности и риска. Управление инвестиционным портфелем: активная и пассивная стратегия.

**5. Образовательные технологии**

В соответствии с требованиями ОП по направлению «Экономика» при чтении лекций по дисциплине «Оценка и управление стоимостью предприятия» используются следующие образовательные технологии:

*Технологии смешанного обучения*

*Мультимедийные технологии*, для чего занятия проводятся в аудиториях, оборудованных экраном, видеопроектором, персональными компьютерами.

*Технология дифференцированного подхода*: выбор стратегии изучения курса, выбор форм контроля и т.д. Дифференцированный подход позволяет разработать и использовать для различных студентов различные уровни обучения и контроля.

Практические (семинарские) занятия включают следующие этапы:

- определение преподавателем основных целей занятия, основных проблем и дискуссионных моментов, на которые следует обратить внимание при обсуждении темы семинара или практического занятия;
- краткий опрос и/или экспресс-тестирование;
- самостоятельное решение типовых задач и анализ полученных результатов с коллективным обсуждением методических и содержательных ошибок;

Для проверки результатов усвоения конкретного раздела дисциплины студентами (промежуточный контроль знаний, умений и навыков) выполняются аудиторные контрольные задания (работы) в виде задач, тестов или контрольных вопросов.

Для организации внеаудиторной самостоятельной работы по данной дисциплине целесообразно использовать следующие ее формы:



Основная профессиональная образовательная программа  
38.03.01 Экономика  
(Экономика предприятий и организаций)

- выполнение домашних заданий разнообразного характера: решение задач или тестов по темам курса, подбор и изучение дополнительной специальной литературы, поиск в сети Интернет иллюстративного и описательного материала по отдельным разделам и темам курса;

- выполнение индивидуальных заданий, направленных на развитие у студентов самостоятельности и творческого подхода, в форме проведения комплексного статистического исследования (сбор, систематизация, анализ и разработка прогноза) экономического потенциала и результатов деятельности конкретного хозяйствующего субъекта, написание аналитической записки по результатам проведенного исследования. Такое индивидуальное задание может получать как каждый студент, так и группы студентов.

Изучение курса предполагает применение технического и программного обеспечения для поиска и обработки полученной информации, использование информационно-справочных систем (Консультант-плюс, Гарант), сайтов государственных организаций и коммерческих компаний.

#### **6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся**

Самостоятельная работа студентов обеспечивается посредством работы в системе электронной поддержки образовательного процесса «Мой университет» <https://uni.ivanovo.ac.ru>, где размещены методические материалы.

Полностью весь методический материал по обеспечению самостоятельной работы студентов приведён в Приложении 1 к рабочей программе.

#### **7. Характеристика оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

Для проведения входного контроля используются тесты.

Для проведения текущего контроля используются тесты, задания для индивидуальных и групповых проектов с последующей защитой.

Для проведения итогового контроля используется комплект вопросов к зачету.

Типовые варианты тестовой работы и комплект вопросов к зачету представлены в приложении №2.

Зачет проводится в устной форме с использованием рейтинговой системы оценки.

Всего по текущей работе в семестре студент может набрать максимум 200 баллов, в том числе:

- текущий контроль (ТК) – 50 баллов (5·10);
- промежуточный контроль (ПК) по результатам внутри семестровой аттестации – 150 баллов (5·30).

Студент, набравший за семестр менее 120 баллов (3·10 + 3·30) на семинарских и практических занятиях не получает внутрисеместровую аттестацию и должен пройти предварительное электронное тестирование, ответив правильно не менее чем на половину тестов. Только после этого он сдает зачет в обычном порядке.

За итоговый зачет максимальная оценка – 300 баллов (5·60)

Сумма баллов за текущий, промежуточный и итоговый контроль складываются и оценка в зачетку выставляется в соответствии со следующей шкалой

Балл сводного индекса	Окончательная оценка по четырехбалльной шкале	Окончательная оценка по двухбалльной шкале
менее 250	неудовлетворительно	не зачтено
от 250 от 349	удовлетворительно	зачтено
от 350 до 434	хорошо	зачтено
от 435 и более	отлично	зачтено



Основная профессиональная образовательная программа  
38.03.01 Экономика  
(Экономика предприятий и организаций)

Баллы за ТК и ПК зависят от полученных оценок и могут быть снижены при низкой активности на семинарских и практических занятиях, непосещении занятий по неуважительным причинам (непосещение более 1/3 занятий).

## **8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **а) основная литература**

1. Иванов, В.В., Лялин В.А. Инвестиции. 2-е издание [Электронный ресурс] : учебник. - М. : Проспект, 2017. - URL : <http://elib.isuct.ru/book/22561>
2. Ковалев, В. В. Лизинг: финансовые, учетно-аналитические и правовые аспекты. [Электронный ресурс] : Уч.-практ. пос. - М. : Проспект, 2017. - URL : <http://elib.isuct.ru/book/23141>

### **б) дополнительная литература**

1. Артюшин, В. Финансовый анализ. Инструментарий практика © Материал из ФСС "Система Финансовый директор" URL :<http://www.1fd.ru/#/document/234/200/>
2. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учеб. пособие для вузов по специальности "Бухгалтер. учет, анализ и аудит". - М. : ИНФРА-М, 2011. - 204 с. - (Высшее образование). - Библиогр. : с. 198-201. - ISBN 978-5-16-003485-0.
3. Кольцова, И., Рябых Д. Практика финансовой диагностики и оценки проектов © Материал из ФСС "Система Финансовый директор". URL: <http://www.1fd.ru/#/document/234/200/>
4. Коммерческая оценка инвестиционных проектов © Материал из ФСС "Система Финансовый директор" URL: <http://www.1fd.ru/#/document/234/38/>
5. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учеб. пособие. - М. : Магистр : ИНФРА-М, 2011. - 414 с. - Библиогр. : с. 411-413. - ISBN 978-5-9776-0156-6.

Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

Система электронной поддержки образовательного процесса «Мой университет»  
<https://uni.ivanovo.ac.ru>

Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы:

ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [www.biblioclub.ru](http://www.biblioclub.ru)

Электронная библиотека ИвГУ <http://lib.ivanovo.ac.ru>

Электронный каталог НБ ИвГУ <http://lib.ivanovo.ac.ru/index.php/ek>

Программное обеспечение: операционная система Microsoft Windows, пакет офисных программ Microsoft Office и(или) LibreOffice, интернет-браузер Microsoft Edge и(или) Yandex Browser.

## **9. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Учебные аудитории:

- для проведения занятий лекционного типа с комплектом специализированной учебной мебели и техническими средствами обучения, служащими для предоставления учебной информации большой аудитории;
- для проведения занятий семинарского типа, текущего контроля и промежуточной аттестации с комплектом специализированной учебной мебели и техническими средствами обучения;
- для проведения занятий семинарского типа, консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации с комплектом специализированной учебной мебели и техническими





Основная профессиональная образовательная программа  
38.03.01 Экономика  
(Экономика предприятий и организаций)

---

средствами обучения;

Помещение для самостоятельной работы, оснащенное комплектом специализированной учебной мебели, компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в ЭИОС.

Демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия для занятий лекционного типа, обеспечивающие тематические иллюстрации: демонстрационное оборудование, электронные пособия (презентации); аудио-визуальные пособия (аудиозаписи, видеоматериалы и т.п.), наглядные и печатные пособия.



Основная профессиональная образовательная программа  
38.03.01 Экономика  
(Экономика предприятий и организаций)

---

**Автор рабочей программы дисциплины:** доцент кафедры Экономической теории, экономики и предпринимательства доцент, канд. экон. наук Балабанова Наталья Владимировна.

Программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры экономической теории, экономики и предпринимательства

« 30 » августа 2021 г., протокол № 1

Программа обновлена  
протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.  
Согласовано:  
Руководитель ОП \_\_\_\_\_ Н.В. Балабанова  
(подпись)

Программа обновлена  
протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.  
Согласовано:  
Руководитель ОП \_\_\_\_\_ Н.В. Балабанова  
(подпись)

Программа обновлена  
протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.  
Согласовано:  
Руководитель ОП \_\_\_\_\_ Н.В. Балабанова  
(подпись)