

Минобрнауки России

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Оренбургский государственный университет имени В.А. Бондаренко»

Кафедра финансов

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

«Б1.Д.В.2 Инвестиции»

Уровень высшего образования

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Экономика предприятий и организаций

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Квалификация

Бакалавр

Форма обучения

Очная

Год набора 2026

Рабочая программа дисциплины «Б1.Д.В.2 Инвестиции» рассмотрена и утверждена на заседании кафедры

Кафедра финансов

наименование кафедры

протокол № 10 от "16" марта 2016 г.

Заведующий кафедрой

Кафедра финансов

наименование кафедры

подпись

А.М. Балтина

расшифровка подписи

Исполнители:

Доцент

должность

подпись

Ю.А. Федосеева

расшифровка подписи

должность

подпись

расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Председатель методической комиссии по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

код наименование

личная подпись

А.М. Балтина

расшифровка подписи

Заведующий отделом формирования фонда и научной обработки документов

личная подпись

С. А. Биктимирова

расшифровка подписи

Уполномоченный по качеству факультета

личная подпись

Ю. В. Рожкова

расшифровка подписи

№ регистрации _____

© Федосеева Ю.А., 2026

© ОГУ, 2026

1 Цели и задачи освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины: формирование теоретических знаний и практических умений оценки эффективности инвестиционных проектов и навыков принятия обоснованных инвестиционных решений для достижения стратегических финансовых целей организации.

Задачи:

- изучить теоретические основы инвестиционной деятельности, включая сущность, виды и функции инвестиций, правовые основы их функционирования, роль для экономики государства, а также основы формирования инвестиционной стратегии хозяйствующих субъектов;
- изучить методы оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инструментов (в т.ч. расчёты NPV, IRR, PI, PP) и подходы к управлению инвестиционными рисками;
- изучить механизмы финансирования инвестиций - собственные, заёмные и привлечённые источники; принципы построения финансовых моделей инвестиционных проектов с учётом макроэкономических и отраслевых факторов;
- научиться рассчитывать и интерпретировать ключевые показатели эффективности инвестиционных проектов (NPV, IRR, PI, PP, DPP); цену собственного и заемного капитала, средневзвешенную цену капитала;
- научиться оценивать риски и доходность финансовых инструментов и инвестиционных проектов, применяя современные методики анализа;
- научиться формировать оптимальную структуру финансирования инвестиционного проекта за счёт сочетания собственных, заёмных и привлечённых средств с учётом их стоимости и доступности;
- приобрести навыки оценки эффективности инвестиционных проектов, осуществлять обоснованный выбор между альтернативными проектами;
- приобрести умения использовать результаты анализа финансовой информации для построения финансовой модели инвестиционного проекта;
- овладеть навыками проведения экономических расчетов для обоснования инвестиционных стратегических решений в своей профессиональной деятельности.

2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к обязательным дисциплинам (модулям) вариативной части блока Д «Дисциплины (модули)»

Пререквизиты дисциплины: Б1.Д.Б.9 Основы проектной деятельности. Общественные проекты, Б1.Д.Б.22 Финансы, Б1.Д.Б.23 Экономика организации, Б1.Д.В.1 Налоги и налогообложение, Б1.Д.В.3 Финансовая политика компании

Постреквизиты дисциплины: Б1.Д.В.6 Финансовое планирование, Б2.П.В.П.1 Технологическая (проектно-технологическая) практика, Б2.П.В.П.2 Преддипломная практика

3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Код и наименование формируемых компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
ПК*-8 Способен разрабатывать сценарии инвестиционного проекта, оценивать их эффективность и	ПК*-8-В-1 Использует результаты анализа финансовой информации организаций при разработке инвестиционных решений ПК*-8-В-2 Предлагает	Знать: - основы построения, расчета и анализа системы показателей, характеризующих эффективность инвестиционной деятельности организаций; - современные подходы к построению

Код и наименование формируемых компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
устойчивость в зависимости от изменения условий внешней и внутренней среды	обоснованные инвестиционные решения на основе изучения финансово-экономических показателей деятельности организаций с учетом влияния внешних и внутренних факторов ПК*-8-B-3 Владеет инструментами инвестиционного проектирования ПК*-8-B-4 Оценивает эффективность инвестиционных проектов с учетом изменения условий внешней и внутренней среды	финансовой модели инвестиционного проекта для разработки инвестиционных решений с применением программных продуктов; - методический инструментарий проведения инвестиционного анализа; - современные методики оценки доходности и рисков финансовых инструментов; - условия и источники финансирования инвестиционных проектов. Уметь: - на основе изучения финансово-экономических обосновывать принимаемые инвестиционные решения, анализировать состояние и эффективность инвестиционной деятельности организаций; - использовать результаты моделирования инвестиционного проекта при разработке инвестиционных решений; - применять инструменты инвестиционного проектирования и оценивать их эффективность в зависимости от условий внешней и внутренней среды; - оценивать эффективность различных сценариев реализации проекта и принимать инвестиционные и финансовые решения; - разрабатывать предложения по структуре финансирования проекта и программе его реализации. Владеть: - навыками ранжирования альтернативных проектов; - навыками работы с финансовой информацией для подготовки и реализации инвестиционных решений; - навыками построения финансовой модели инвестиционного проекта с применением программных продуктов; - навыками подготовки финансовых решений по результатам проведения инвестиционного анализа; - навыками оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом доходности и рисков; - навыками определения наиболее эффективных способов и источников финансирования инвестиционных проектов, учитывая ситуацию на финансовом рынке.

Структура и содержание дисциплины

4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц (180 академических часов).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	6 семестр	всего
Общая трудоёмкость	180	180
Контактная работа:	54,5	54,5
Лекции (Л)	18	18
Практические занятия (ПЗ)	34	34
Консультации	1	1
Индивидуальная работа и инновационные формы учебных занятий	1	1
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	0,5	0,5
Самостоятельная работа: - выполнение курсовой работы (КР); - выполнение типовых заданий; - самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, изучение разделов курса в системе электронного обучения; подготовка к практическим занятиям; подготовка к рубежному контролю).	125,5 +	125,5 +
Вид итогового контроля (зачет, экзамен, дифференцированный зачет)	экзамен	

Разделы дисциплины, изучаемые в 6 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Основы современной теории инвестирования	42	4	6		32
2	Инвестиционный анализ	52	6	14		32
3	Финансирование и кредитование инвестиционных проектов	44	4	8		32
4	Инвестиционная стратегия организации	42	4	6		32
	Итого:	180	18	34		128
	Всего:	180	18	34		128

4.2 Содержание разделов дисциплины

1 Основы современной теории инвестирования

Экономическое содержание инвестиций. Понятие инвестиционных товаров, инвестиционной деятельности, инвестиционного процесса. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Классификация инвестиций. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.

Характеристика инвестиционного проекта, цели и принципы разработки. Классификация инвестиционных проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта.

2 Инвестиционный анализ

Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Номинальные и реальные процентные ставки в условиях инфляции. Эффективная процентная ставка. Функции денежной единицы. Дисконтирование как инструмент анализа инвестиций. Стоимость капитала и инвестиционный процесс.

Виды оценки эффективности инвестиционных проектов. Классификация показателей оценки эффективности инвестиций. Статические показатели оценки инвестиционных проектов: рентабельность инвестиций, период окупаемости. Динамические показатели оценки инвестиционных проектов: чистая текущая стоимость, внутренняя норма доходности, индекс рентабельности, дисконтированный срок окупаемости. Методы анализа проектов разной продолжительности. Характеристика и классификация рисков инвестиционных проектов. Качественные методы оценки риска. Количественные методы оценки риска. Способы снижения проектного риска.

Финансовая модель инвестирования. Понятия модели и моделирования, их особенности и роль в инвестиционном проектировании. Базовые принципы составления финансовой модели. Информационная база для составления финансовой модели. Структура финансовой модели. Требования к входным параметрам финансовой модели. Выбор финансовой модели. Project Expert: разработка бизнес-планов, оценка и реализация инвестиционных проектов.

3 Финансирование и кредитование инвестиционных проектов

Общая характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности. Способы и формы финансирования инвестиционных проектов. Механизм ГЧП и его использование для финансирования инвестиционных проектов. Модели ГЧП. Формы и инструменты финансирования инвестиционных проектов ГЧП. Концессия как распространенная форма реализации инвестиционных проектов. Отечественный и зарубежный опыт использования механизма ГЧП в финансировании инвестиционных проектов и программ. Сущность, цели и специфика проектного финансирования. Принципы проектного финансирования. Этапы проектного финансирования. Области применения проектного финансирования. Преимущества, недостатки и перспективы проектного финансирования. Место и роль венчурного финансирования инновационных проектов. Сущность, виды и стадии венчурного финансирования. Типы венчурного капитала и финансовые инструменты, используемые в венчурном финансировании. Зарубежные и российские венчурные фонды.

Ипотечное кредитование как способ долгосрочного финансирования. Понятие ипотеки и ипотечного кредита. Законодательное обеспечение развития ипотечного кредитования. Функции ипотечного кредита и его инструменты. Организация и этапы ипотечного кредитования. Проблемы ипотечного кредитования в РФ. Перспективы доступности ипотеки как источника кредитных ресурсов для финансирования инвестиций. Лизинг как способ финансирования инвестиций. Организация лизинговой сделки. Определение размера и графика лизинговых платежей. Виды лизинга и его преимущества.

4 Инвестиционная стратегия организации

Содержание понятия инвестиционная стратегия. Виды инвестиционных стратегий. Стратегия обновления основных фондов. Стратегия репрофилирования деятельности организации. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.

Подходы к оценке эффективности деятельности организации. Состав, достоинства и недостатки ключевых показателей результативности. Информационное обеспечение оценки эффективности деятельности и инвестиционной привлекательности организации. Требования к информационному обеспечению принятия управленческих решений. Система показателей оценки эффективности деятельности непубличной компании. Показатели оценки эффективности деятельности и инвестиционной привлекательности публичной компании.

4.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1	1	Экономическое содержание инвестиций	2
2-3	1	Инвестиционный проект, цели и принципы разработки	4
4-5	2	Методический инструментарий проведения инвестиционного анализа	4
6-7	2	Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов	4
8	2	Оценка рисков инвестиционного проекта	2
9 - 10	2	Финансовая модель инвестирования	4
11	3	Способы и формы финансирования инвестиционных проектов	2
12	3	Организация и источники финансирования инвестиционных	2

		проектов	
13-14	3	Методы долгосрочного финансирования инвестиционных проектов	4
15	4	Формирование инвестиционной стратегии организации	2
16-17	4	Оценка эффективности инвестиционных стратегических решений	4
		Итого:	34

4.4 Курсовая работа (6 семестр)

Примерная тематика курсовых работ

1. Выбор источников финансирования инвестиционного проекта.
2. Формы финансирования инвестиционной деятельности организации.
3. Способы инвестирования в реальные активы организации.
4. Лизинг как вид инвестиционной деятельности.
5. Факторы, определяющие инвестиционную активность компании.
6. Характеристика сбалансированного инвестиционного портфеля.
7. Инвестиционная оценка портфеля облигаций (акций).
8. Облигации как инструмент инвестиционного финансирования.
9. Акции как инструмент инвестиционного финансирования.
10. Вексельная программа предприятия для целей инвестиционного финансирования.
11. Цифровые финансовые активы как инструмент инвестиционного финансирования.
12. Бюджетные средства как источник финансирования инвестиционных проектов.
13. Риск и доходность инвестиционного портфеля.
14. Управление рисками инвестиционных проектов.
15. Проектное финансирование как инструмент реализации капиталоемких проектов.
16. Проектное финансирование на основе государственно-частного партнерства.
17. Государственно-частное партнерство в реализации социальных проектов.
18. Развитие «зеленых» инвестиций в России и за рубежом.
19. Анализ экономической эффективности инвестиций в коммерческую недвижимость.
20. Тенденции развития инструментов коллективных инвестиций.
21. Инструменты коллективных инвестиций на российском финансовом рынке.
22. Сравнительный анализ фондов коллективного инвестирования.
23. Методы учета факторов неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.
24. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов.
25. Взаимодействие организации и финансовых институтов в процессе инвестиционной деятельности.
26. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
27. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
28. Оценка инвестиционной привлекательности компании.
29. Инновационная деятельность предприятия и ее финансовое обеспечение.
30. Риски инновационной деятельности бизнеса.
31. Прямые иностранные инвестиции как источник инновационного развития.
32. Модели финансирования стартапов.
33. Инструменты венчурного финансирования стартапов на российском рынке.
34. Краудфандинг как инструмент привлечения финансирования стартапа.
35. Инвестиционный климат региона: характеристика и методы оценки.
36. Факторы инвестиционной привлекательности региона и их оценка.
37. Государственная поддержка инвестиционной деятельности (на примере региона, отрасли, предприятия).
38. Специальный инвестиционный контракт как инструмент поддержки инвестиций.
39. Инвестиционный налоговый вычет как инструмент поддержки инвестиций.
40. Субсидии как инструмент поддержки инноваций.

41. Промышленная ипотека как инструмент финансирования инвестиций.
42. Сравнительный анализ эффективности особых экономических зон технико-внедренческого типа.
43. Сравнительный анализ эффективности особых экономических зон промышленно-производственного типа.
44. Сравнительный анализ эффективности особых экономических зон туристско-рекреационного типа.
45. Сравнительный анализ эффективности территорий опережающего развития.

5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Основная литература

1 Инвестиции и инновации: учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] [Электронный ресурс]; под ред. В. Н. Щербакова. - Электрон. текстовые данные. - 6-е изд. - Москва: Дашков и К°, 2025. – 646 с. - Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=720257> - ЭБС «ЭБС Университетская библиотека ONLINE»

2 Управление инвестиционными проектами [Электронный ресурс]: учебник / А. М. Губернаторов, А. И. Данилов, О. Ю. Ермоловская [и др.]; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - Электрон. текстовые данные. - 2-е изд. – Москва.- Дашков и К°, 2025. - 362 с. - Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=720253> - ЭБС «ЭБС Университетская библиотека ONLINE»

5.2 Дополнительная литература

1 Блау, С. Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник / С. Л. Блау. - Электрон. текстовые данные. - 7-е изд. - Москва. - Дашков и К°, 2025. - 256 с. - Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=720265> - ЭБС «ЭБС Университетская библиотека ONLINE»

2 Балдин, К.В. Управление инвестициями [Электронный ресурс]: учебник / К.В. Балдин, Е.Л. Макриденко, О.И. Швайка; под общ. ред. К.В. Балдина. - Электрон. текстовые данные. - 4-е изд. - Москва. - Дашков и К°, 2022. - 238 с. - Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684459> - ЭБС «ЭБС Университетская библиотека ONLINE»

3 Балдин, К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие : / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов. - Электрон. текстовые данные. - 6-е изд., стер. - Москва : Дашков и К°, 2023. - 418 с. - Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=710924> - ЭБС «ЭБС Университетская библиотека ONLINE»

4 Инвестиции [Электронный ресурс]: практикум / Л. В. Смоленникова, Т. Г. Колесникова, Т. М. Наумова [и др.]. - Электрон. текстовые данные. - Йошкар-Ола: Поволжский государственный технологический университет, 2023. - 80 с. - Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=714622> - ЭБС «ЭБС Университетская библиотека ONLINE»

5 Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие / М. Ю. Архипова, В. Е. Афонова, Н. Т. Васильцова [и др.]; под ред. В. Е. Афоной. - Электрон. текстовые данные. - Московский государственный институт международных отношений (университет) МИД России. - Москва : Аспект Пресс, 2022. - 408 с. - Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=707202> - ЭБС «ЭБС Университетская библиотека ONLINE»

6 Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций [Электронный ресурс]: учебное пособие / Т.К. Руткаускас, А.Ю. Домников, Л.А. Медведева [и др.]; под общ. ред. Т.К. Руткаускас. - Электрон. текстовые данные. - Екатеринбург: Издательство Уральского университета, 2019. - 319 с. - Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=697268> - ЭБС «ЭБС Университетская библиотека ONLINE»

7 Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник / И. П. Николаева. – 6-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2024. – 250 с. – (Учебные издания для вузов). – Режим доступа: URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=720264> - ЭБС «ЭБС Университетская библиотека ONLINE»

8 Основы инвестиционного анализа [Электронный ресурс]: учебное пособие / В. И. Абрамов, Т. Н. Агапова, А. О. Васильев [и др.]; под науч. ред. В. С. Осипова, Н. Д. Эриашвили; под общ. ред. Т. Н. Агаповой, Е. Л. Логинова. - Электрон. текстовые данные. - 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2023. - 456 с. - Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=712889> - ЭБС «ЭБС Университетская библиотека ONLINE»

9 Инвестиции [Электронный ресурс]: методические указания для обучающихся по образовательным программам высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика / сост.: А. М. Балтина, И. В. Яковлева; - Электрон. текстовые данные. - М-во науки и высш. образования Рос. Федерации, Федер. гос. бюджет. образоват. учреждение высш. образования "Оренбург. гос. ун-т", Каф. финансов. - Оренбург: ОГУ, 2025. - 28 с. - http://artlib.osu.ru/web/books/metod_all/221829_20250429.pdf

5.3 Периодические издания

Финансы: журнал: <https://eivis.ru/browse/udb/12> (дата обращения: 10.02.2026).

Финансовый журнал // <https://eivis.ru/browse/publication/185086/udb/6170/финансовый-журнал> (дата обращения: 10.02.2026).

Регион: системы, экономика, управление: журнал, 2019-2025 гг. // <https://eivis.ru/browse/publication/97949/udb/6170/регион-системы-экономика-управление> (дата обращения: 10.02.2026).

Муниципалитет: экономика и управление: журнал, 2020-2025 гг. // <https://eivis.ru/browse/publication/97946/udb/6170/муниципалитет-экономика-и-управление> (дата обращения: 10.02.2026).

Известия Дальневосточного федерального университета. Экономика и управление : журнал, 2025-2026 гг. // <https://eivis.ru/browse/publication/731606/udb/6170/известия-дальневосточного-федерального-университета-экономика-и-управление> (дата обращения: 10.02.2026).

Вестник Томского государственного университета. Экономика: журнал, 2023-2026 гг. // <https://eivis.ru/browse/publication/354606/udb/6170/вестник-томского-государственного-университета-экономика> (дата обращения: 10.02.2026).

Вопросы управления: журнал, 2020-2026 гг. // <https://eivis.ru/browse/publication/92768/udb/6170/вопросы-управления>

Региональная экономика: теория и практика = Regional economics: журнал // Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=731318> (дата обращения: 10.02.2026).

Финансы и кредит = Finance & credit: журнал. – Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=731308> (дата обращения: 10.02.2026).

5.4 Интернет-ресурсы

<https://minfin.gov.ru/> - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации

<https://www.nalog.gov.ru/> - Официальный сайт Федеральной налоговой службы

www.hse.ru - Официальный сайт Высшей школы экономики

www.cyberleninka.ru - Научная электронная библиотека «КиберЛенинка

<https://www.moex.com> - Московская биржа;

<https://ru.investing.com> - Финансовые новости;

<https://www.finam.ru> - Новости фондового рынка, ценных бумаг и экономики;

<https://universarium.org/catalog> - «Универсариум», Курсы, МООК: «Финансы и бухгалтерский учет для предпринимателей».

5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1 Для работы с ресурсами Интернет - веб-браузер Яндекс <https://yandex.ru/>

2. ГАРАНТ Платформа F1 [Электронный ресурс]: справочно-правовая система. / Разработчик ООО НПП «ГАРАНТ-Сервис», 119992, Москва, Воробьевы горы, МГУ, [1990–2026]. – Режим доступа в сети ОГУ для установки системы: \\fileserver1\GarantClient\garant.exe

3. Автоматизированная интерактивная система сетевого тестирования - АИССТ (зарегистрирована в РОСПАТЕНТ, Свидетельство о государственной регистрации программы для ЭВМ №2011610456, правообладатель – Оренбургский государственный университет), режим доступа - <http://aist.osu>

4. Университетская платформа электронного обучения «Электронные курсы ОГУ в системе обучения Moodle» (<http://moodle.osu.ru>);

6 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля.

Аудитории оснащены комплектами ученической мебели, техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой, подключенной к сети «Интернет», и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ОГУ.