

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.ДВ.02.01 Основы инвестиционной оценки**

**Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит**

**Профиль подготовки Корпоративные финансы и оценка стоимости бизнеса**

**Квалификация (степень) выпускника магистр**

**Форма обучения заочная**

## 1. Цели освоения дисциплины:

- формирование у обучающихся современных фундаментальных знаний, умений и навыков в области корпоративных финансов, инвестиционной оценки активов и рыночной стоимости компаний;
- раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики инвестиционной оценки, её роли, значения и содержания в современных рыночных отношениях.

## 2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Основы инвестиционной оценки» относится к вариативной части. Требования к предшествующим знаниям представлены в табл. 2.1. Перечень дисциплин, для которых дисциплин «Основы инвестиционной оценки» является основополагающей, представлен в табл. 2.2.

**Таблица 2.1 – Требования к пререквизитам дисциплины**

Дисциплина	Раздел
Прогнозирование и управление денежными потоками	1, 2
Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)	1, 2

**Таблица 2.2 – Требования к постреквизитам дисциплины**

Дисциплина	Раздел
Инвестиционный менеджмент	1, 2, 3
Инвестиционная политика и стратегия	1, 2, 3

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

**Таблица 3.1 – Взаимосвязь планируемых результатов обучения по дисциплине и планируемых результатов освоения образовательной программы**

Индекс и содержание компетенции	Знания	Умения	Навыки и (или) опыт деятельности
ПК-4: способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне	1 этап: современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие инвестиционную деятельность корпораций; 2 этап: практику формирования инвестиционной политики стратегии корпорации	1 этап: проводить анализ и давать оценку существующих финансово-экономических рисков в инвестиционной деятельности корпораций; 2 этап: анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности корпорации (отрасли экономики, региона, страны)	1 этап: владеть методами прогнозирования динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне; 2 этап: владеть техникой формирования стратегии и тактики управления инвестиционной деятельностью корпорации
ПК-18: способностью осуществлять	1 этап: отечественную и зарубежную	1 этап: разрабатывать методы и инструменты	1 этап: иметь навыки обобщения данных, связанных с

разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций	литературу по теоретическим и практическим вопросам оценки стоимости бизнеса и инвестиционной оценки; 2 этап: инструменты проведения исследований в области корпоративных финансов инвестиционной оценки	и	проведения финансово-экономических исследований, связанных с инвестиционной оценкой, проводить анализ полученных результатов; 2 этап: использовать методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов финансовых инструментов на практике	и	инвестиционной оценкой, составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций в области финансов и кредита; 2 этап: владеть техникой оценки эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционных рисков
---	---	---	--	---	---

#### 4. Объем дисциплины

Объем дисциплины «Основы инвестиционной оценки» составляет 2 зачетные единицы (72 академических часа), распределение объема дисциплины на контактную работу обучающихся с преподавателем (КР) и на самостоятельную работу обучающихся (СР) по видам учебных занятий и по периодам обучения представлено в таблице 4.1.

**Таблица 4.1 – Распределение объема дисциплины по видам учебных занятий и по периодам обучения, академические часы**

№ п/п	Вид учебных занятий	Итого КР	Итого СР	Семестр 3	
				КР	СР
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
1	Лекции (Л)	4	-	4	-
2	Лабораторные работы (ЛР)	-	-	-	-
3	Практические занятия (ПЗ)	6	-	6	-
4	Семинары (С)	-	-	-	-
5	Курсовое проектирование (КП)	-	-	-	-
6	Рефераты (Р)	-	-	-	-
7	Эссе (Э)	-	-	-	-
8	Индивидуальные домашние задания (ИДЗ)	-	-	-	-
9	Самостоятельное изучение вопросов (СИВ)	-	30	-	30
10	Подготовка к занятиям (ПкЗ)	-	30	-	30
11	Промежуточная аттестация	2	-	2	-
12	Наименование вида промежуточной аттестации	x	x	зачет	
13	Всего	12	60	12	60

## 5. Структура и содержание дисциплины

Структура дисциплины представлена в таблице 5.1.

Таблица 5.1 – Структура дисциплины

№ п/п	Наименования разделов и тем	Семестр	лекции	Объем работы по видам учебных занятий, академические часы										Коды формируемых компетенций
				лабораторная работа	практические занятия	семинары	курсовое проектирование	рефераты (эссе)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация	14	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
1.	<b>Раздел 1</b> <b>Основные модели, применяемые в инвестиционной оценке</b>	3	2	x	3	x	x	x	x	15	15	x		ПК-4
1.1.	<b>Тема 1</b> Начальные сведения об инвестиционной оценке	3	1	x	1	x	x	x	x	5	5	x		ПК-4
1.2.	<b>Тема 2</b> Рыночная модель и модель оценки финансовых активов	3	1	x	1	x	x	x	x	5	5	x		ПК-4
1.3.	<b>Тема 3</b> Факторные модели и модель арбитражного ценообразования	3	-	x	1	x	x	x	x	5	5	x		ПК-4
2.	<b>Раздел 2</b> <b>Инвестиционная оценка активов и рыночной стоимости компаний</b>	3	2	x	3	x	x	x	x	15	15	x		ПК-18

№ п/п	Наименования разделов и тем	Семестр	Объем работы по видам учебных занятий, академические часы											Коды формируемых компетенций
			лекции	лабораторная работа	практические занятия	семинары	курсовое проектирование	рефераты (эссе)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
2.1.	<b>Тема 4</b> Оценка обыкновенных акций	3	1	x	1	x	x	x	x	5	5	x	ПК-18	
2.2.	<b>Тема 5</b> Оценка облигаций	3	1	x	1	x	x	x	x	5	5	x	ПК-18	
2.3	<b>Тема 6</b> Оценка производных финансовых инструментов: опционов и фьючерсов	3	-	x	1	x	x	x	x	5	5	x	ПК-18	
3.	<b>Контактная работа</b>	3	4	x	6	x	x	x	x	-	-	2	x	
4.	<b>Самостоятельная работа</b>	3	-	x	-	x	x	x	x	30	30	-	x	
5.	<b>Объем дисциплины в семестре</b>	3	4	x	6	x	x	x	x	30	30	2	x	
6.	<b>Всего по дисциплине</b>	x	4	x	6	x	x	x	x	30	30	2	x	

## 5.2. Содержание дисциплины

### 5.2.1 – Темы лекций

№ п.п.	Наименование темы лекции	Объем, академические часы
Л-1	Начальные сведения об инвестиционной оценке	1
	Рыночная модель и модель оценки финансовых активов	1
Л-2	Оценка обыкновенных акций	1
	Оценка облигаций	1
Итого по дисциплине		4

### 5.2.2 – Темы практических занятий

№ п.п.	Наименование темы занятия	Объем, академические часы
ПЗ-1	Начальные сведения об инвестиционной оценке	1
	Рыночная модель и модель оценки финансовых активов	1
ПЗ-2	Факторные модели и модель арбитражного ценообразования	1
	Оценка обыкновенных акций	1
ПЗ-3	Оценка облигаций	1
	Оценка производных финансовых инструментов: опционов и фьючерсов	1
Итого по дисциплине		6

### 5.2.3 – Вопросы для самостоятельного изучения

№ п.п.	Наименование темы	Наименование вопроса	Объем, академические часы
1.	Начальные сведения об инвестиционной оценке	Линия рынка капитала CML (Capital Market Line). Графическая интерпретация CML	5
2.	Рыночная модель и модель оценки финансовых активов	Подход Марковица к формированию оптимального портфеля и принятые им допущения.	5
3.	Факторные модели и модель арбитражного ценообразования	Уравнение ценообразования и графическая интерпретация модели АРТ	5
4.	Оценка обыкновенных акций	Линия рынка ценной бумаги SML (Security Market Line). Графическая интерпретация SML.	5
5.	Оценка облигаций	Основы фундаментального анализа на финансовых рынках.	5
6.	Оценка производных финансовых инструментов: опционов и фьючерсов	Основные методы технического анализа на финансовых рынках	5
Итого по дисциплине			30

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

### **6.1 Основная литература, необходимая для освоения дисциплины**

1. Шарп У. Инвестиции [Текст]: учебник / У. Шарп, Г.Александер, Дж.Бейли. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 1028 с.
2. Лялин В.А. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник / В.А. Лялин, В.П. Воробьев. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2014. - 398 с.

### **6.2. Дополнительная литература, необходимая для освоения дисциплины**

1. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник/ В.А. Галанов. - М.: ИНФРА - М, 2012. - 378 с. - (Высшее образование). - Гриф Минобр. науки РФ.

2. Левин В.С. Моделирование рынка ценных бумаг: методические указания для выполнения лабораторных работ студентами очной и заочной форм обучения по программам магистратуры (направление подготовки 080300 - Финансы и кредит) [Электронный ресурс] / В.С. Левин, Т.А. Матвеева. – Оренбург: Издательский центр ОГАУ, 2013. - 147 с. Доступ через Электронную библиотеку студента на сайте: URL: <http://libr.orensau.ru/elektronnjeresusrj/elctrbibliotsistema/26>.

3. Стёпочкина Е.А. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стёпочкина Е.А. - Электрон. текстовые данные. - Саратов: Вузовское образование, 2015. 194 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/29291>. - ЭБС «IPRbooks».

4. Суглобов А.Е. Операции с ценностями бумагами [Электронный ресурс]: учебно-практическое пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит»/ Суглобов А.Е., Владимирова О.Н. - Электрон. текстовые данные. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. 191 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/59298>. - ЭБС «IPRbooks».

5. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций (2-е издание) [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ Турманидзе Т.У.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. 247 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/59291>. - ЭБС «IPRbooks».

### **6.3 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины и другие материалы к занятиям**

Электронное учебное пособие включающее:

- конспект лекций;
- методические указания по выполнению практических работ.

### **6.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

Электронное учебное пособие включающее:

- методические рекомендации для студентов по самостоятельной работе;
- методические рекомендации для студентов по подготовке к занятиям.

### **6.5 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

1. Пакет программ Open Office.
2. Правовая система «Консультант Плюс».
3. Табличный процессор Microsoft Excel.
4. JoliTest (JTRun, JTEditor, TestRun).

## **6.6 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. <http://moex.com> – Московская биржа
2. <http://www.damodaran.com> – персональная страница профессора А.Дамодарана (Aswath Damodaran from Stern School of Business at New York University).
3. <http://www.fa.ru> – Финансовый университет при Правительстве РФ.
4. <http://asi.ru/regions/rating/> - Национальный рейтинг состояния инвестиционного климата в субъектах Российской Федерации
5. <http://expert.ru> - журнал «Эксперт».
6. <http://www.cbr.ru> - Центральный Банк РФ.
7. <http://www.gks.ru> - Федеральная служба государственной статистики.
8. <http://www.government.ru/> - интернет-портал Правительства РФ.
9. <http://www.imf.org/external/russian/index.htm> - Международный валютный фонд.
10. <http://www.minfin.ru/> - Министерство финансов Российской Федерации.
11. <http://www.oecd.org> – Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР).
12. <http://www.raexpert.ru> - Рейтинговое агентство «Эксперт РА».
13. <http://www.worldbank.org/eca/russian/> - Группа организаций Всемирного Банка.
14. ЭБС «IPRbooks»: <http://www.iprbookshop.ru/>.
15. ЭБС «ibooks.ru»: <http://www.ibooks.ru/>.
16. eLIBRARY.RU: <http://www.elibrary.ru/>.
17. Википедия: <https://ru.wikipedia.org/>.

## **7. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Занятия лекционного типа проводятся в аудитории, оборудованной мультимедиапроектором, компьютером, учебной доской.

Практические занятия проводятся в специализированной лаборатории, оборудованной компьютерами, учебной доской, рабочим местом преподавателя (стол, стул), а также посадочными местами для обучающихся, число которых соответствует численности обучающихся в группе.

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине представлен в Приложении 1.

Программа разработана в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, утвержденным приказом Министерства образования и науки РФ от 30 марта 2015 г. № 325

Разработал(и): \_\_\_\_\_

В.С. Левин