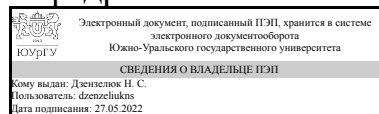


# ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

УТВЕРЖДАЮ:  
Заведующий выпускающей  
кафедрой



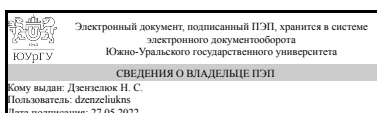
Н. С. Дзензелюк

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

**дисциплины 1.Ф.М1.05 Экономическая оценка и анализ инвестиционных проектов для направления 38.04.02 Менеджмент**  
**уровень** Магистратура  
**магистерская программа** Проектное управление развитием предприятий и организаций  
**форма обучения** заочная  
**кафедра-разработчик** Экономика промышленности и управление проектами

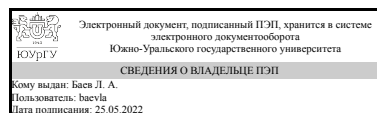
Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент, утверждённым приказом Минобрнауки от 12.08.2020 № 952

Зав.кафедрой разработчика,  
к.экон.н., доц.



Н. С. Дзензелюк

Разработчик программы,  
д.экон.н., проф., профессор



Л. А. Баев

## 1. Цели и задачи дисциплины

Основная цель курса: дать студентам современное представление о принципах и методах экономической оценки и анализа инвестиционных проектов, как объекта обеспечения управления устойчивым развитием. Основные задачи: - сформировать у студентов экономический подход к управлению инвестиционными проектами; - научить использовать современные технологии и методики оценки и анализа инвестиционных проектов.

## Краткое содержание дисциплины

В результате изучения дисциплины студент должен иметь представление о сущности и роли экономической оценки инвестиций, о видах, направлениях и основных методах оценки и анализа инвестиций и инвестиционных проектов. Студент должен понимать экономическое содержание критериев эффекта, эффективности и ликвидности инвестиционных проектов и уметь принимать с их помощью конструктивные управленческие решения.

## 2. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Планируемые результаты освоения ОП ВО (компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-4 Способен управлять эффективностью, коммуникациями, рисками, сроками проекта и осуществлять контроль его реализации	<p>Знает: методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционного проекта, системный анализ, теорию принятия решений в рамках инвестиционного проекта, теорию управления рисками инвестиционного проекта, организационно-правовые формы инвестиционного проекта, основные механизмы финансирования инвестиционных проектов, инструменты проектного финансирования, рынок капитала и его инструментарий, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики.</p> <p>Умеет: оценивать эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта, оценивать потоки проекта, обязательные платежи применительно к выбранной юридической схеме инвестиционного проекта.</p> <p>Имеет практический опыт: в построении финансовой модели, подготовке производственного плана, оценке устойчивости проекта к изменению условий внутренней и внешней среды, в прогнозировании доходов и расходов инвестиционного проекта, оценке устойчивости инвестиционного проекта к изменяющимся ключевым параметрам внешней и внутренней среды, оценке рисков проекта.</p>
ПК-6 Способен готовить экономические обоснования для стратегических и оперативных	Знает: методы определения экономической эффективности внедрения инновационных

<p>планов развития организации, осуществлять стратегическое управление ключевыми экономическими показателями и бизнес-процессами</p>	<p>технологий организации труда, принципы, методы и инструменты проектного управления, порядок разработки нормативов материальных, трудовых, финансовых ресурсов в соответствии с отраслевой направленностью, знает методы экономико-математического и статистического анализа и учета показателей деятельности организации и ее подразделений, порядок разработки стратегических и тактических планов финансово-хозяйственной и производственной деятельности организации, методы организации оперативного и статистического учета, методы сбора и обработки экономической информации, а также осуществления технико-экономических расчетов и анализа хозяйственной деятельности организации, с использованием вычислительной техники, информационные технологии для осуществления технико-экономических расчетов и анализа хозяйственной деятельности организации, правила и нормы охраны труда.</p> <p>Умеет: оценивать эффективность проектов организации, разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках, составлять аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений, анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов, составлять прогноз основных финансово-экономических показателей деятельности организации, разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев финансово-экономической эффективности деятельности организации.</p> <p>Имеет практический опыт: в проведении оценки эффективности проектов и анализе предложений по их совершенствованию</p>
--	---

### 3. Место дисциплины в структуре ОП ВО

Перечень предшествующих дисциплин, видов работ учебного плана	Перечень последующих дисциплин, видов работ
Финансовые механизмы функционирования предприятия, Проектное управление устойчивым развитием	Оценка стоимости бизнеса, Производственная практика, преддипломная практика (5 семестр)

Требования к «входным» знаниям, умениям, навыкам студента, необходимым при освоении данной дисциплины и приобретенным в результате освоения предшествующих дисциплин:

Дисциплина	Требования
Проектное управление устойчивым развитием	Знает: методологию системного подхода к анализу проблемных ситуаций, выявленных в

	<p>ходе анализа перспектив развития предприятий и организаций, способы управления финансовыми потоками, принципы бюджетирования, технологические процессы, методы планирования финансово-хозяйственной деятельности, основы стратегического менеджмента, слияния и поглощения и частный акционерный капитал, инвестиции в акционерный капитал, альтернативные инвестиции в рамках реализации инвестиционного проекта, знает способы управления инвестиционным портфелем, поведенческие финансы и способы управления частным капиталом Умеет: осуществлять критический анализ проблемных ситуаций с использованием проектного подхода, разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта, оценивать эффективность проекта, рассчитывать период окупаемости проекта, разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды, оценивать эффективность различных сценариев реализации проекта, осуществлять выбор варианта инвестиционного проекта, принимать инвестиционное решение, формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта. Имеет практический опыт: разработки стратегии действий для устранения проблемных ситуаций и разработки проектных решений, определения содержания инвестиционного проекта, определения внутренних и внешних заинтересованных сторон инвестиционного проекта, сбора требований к инвестиционному проекту, практический опыт организации проведения предпроектного анализа, определения укрупненных финансово-экономических, технических показателей и организационно-правовых условий реализации инвестиционного проекта, в подготовке устава проекта, перечня работ инвестиционного проекта и реестра заинтересованных сторон инвестиционного проекта, в разработке плана работ инвестиционного проекта, практический опыт в оценке соответствия реализации инвестиционного проекта планам стратегического развития компании.</p>
<p>Финансовые механизмы функционирования предприятия</p>	<p>Знает: теоретические аспекты формирования финансовых механизмов предприятия, способы управления финансовыми потоками, принципы бюджетирования Умеет: планировать схемы финансирования и финансовые потоки Имеет практический опыт: оценки финансовых потоков проекта, контроля реализации инвестиционного проекта</p>

#### 4. Объём и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 з.е., 144 ч., 26,5 ч. контактной работы

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах	
		Номер семестра	
		1	2
Общая трудоёмкость дисциплины	144	144	
<i>Аудиторные занятия:</i>	16	16	
Лекции (Л)	4	4	
Практические занятия, семинары и (или) другие виды аудиторных занятий (ПЗ)	12	12	
Лабораторные работы (ЛР)	0	0	
<i>Самостоятельная работа (СРС)</i>	117,5	117,5	
Подготовка к практическим занятиям	90,5	90,5	
подготовка к экзамену	27	27	
Консультации и промежуточная аттестация	10,5	10,5	
Вид контроля (зачет, диф.зачет, экзамен)	-	экзамен	

#### 5. Содержание дисциплины

№ раздела	Наименование разделов дисциплины	Объем аудиторных занятий по видам в часах			
		Всего	Л	ПЗ	ЛР
1	Теоретические основы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.	3	1	2	0
2	Критерии и методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.	3	1	2	0
3	Технологические особенности практической реализации методов оценки и анализа проектов.	5	1	4	0
4	Стоимость капитала и методы ее оценки.	5	1	4	0

##### 5.1. Лекции

№ лекции	№ раздела	Наименование или краткое содержание лекционного занятия	Кол-во часов
1	1	Экономическая оценка инвестиций - базисные подходы и принципы. Оценка затрат и результатов инвестиционных проектов.	1
1	2	Чистая приведенная стоимость. Продолжительные проекты. Дисконтирование и компаундирование. Практические аспекты использования метода чистой приведенной стоимости. Внутренняя норма рентабельности и другие критерии. Финансовое планирование и оценка эффективности. Ускоренная амортизация и учет инфляции. Взаимовлияния проектов и их альтернативная оценка.	1
2	3	Методы анализа инвестиционных проектов. Анализ чувствительности. Анализ безубыточности, метод Монте-Карло, метод дерева решений.	1
2	4	Стоимость капитала и методы оценки капитала.	1

## 5.2. Практические занятия, семинары

№ занятия	№ раздела	Наименование или краткое содержание практического занятия, семинара	Кол-во часов
1	1	Альтернативные затраты и упущенная выгода. Решение и обсуждение задачи оценки экономической целесообразности принятия заказа на производство продукции. Графическое определение оптимального инвестиционного бюджета. Вычисление NPV денежных потоков.	2
2	2	Методы оценки эффективности. Использование и сравнительный анализ различных критериев оценки эффективности.	2
3,4	3	Оценка эффективности проекта ВНК. Оценка эффективности взаимосвязанных проектов. Анализ чувствительности. Анализ безубыточности. Анализ экономической и бухгалтерской безубыточности проекта электромобилей.	4
5,6	4	Метод предельной стоимости капитала. Определение оптимального инвестиционного бюджета в условиях роста цены капитала.	4

## 5.3. Лабораторные работы

Не предусмотрены

## 5.4. Самостоятельная работа студента

Выполнение СРС			
Подвид СРС	Список литературы (с указанием разделов, глав, страниц) / ссылка на ресурс	Семестр	Кол-во часов
Подготовка к практическим занятиям	1. Баев, Л. А. Основы анализа инвестиционных проектов [Текст] учеб. пособие по направлениям 38.03.01, 38.03.02, 38.04.01, 38.04.02 Л. А. Баев ; Юж.-Урал. гос. ун-т, Высш. шк. экономики и упр., Каф. Экономика промышленности и упр. проектами ; ЮУрГУ. - Челябинск: Издательский Центр ЮУрГУ, 2017. - 286, [1] с. ил. электрон. версия 2. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент : Теория и практика Текст В. В. Ковалев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Проспект, 2011. - 1024 с.	2	90,5
подготовка к экзамену	Баев, Л. А. Основы анализа инвестиционных проектов [Текст] учеб. пособие по направлениям 38.03.01, 38.03.02, 38.04.01, 38.04.02 Л. А. Баев ; Юж.-Урал. гос. ун-т, Высш. шк. экономики и упр., Каф. Экономика промышленности и упр. проектами ; ЮУрГУ. - Челябинск: Издательский Центр ЮУрГУ, 2017. - 286, [1] с. ил. электрон. версия	2	27

## 6. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации

Контроль качества освоения образовательной программы осуществляется в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе оценивания результатов учебной деятельности обучающихся.

### 6.1. Контрольные мероприятия (КМ)

№ КМ	Се-местр	Вид контроля	Название контрольного мероприятия	Вес	Макс. балл	Порядок начисления баллов	Учитывается в ПА
1	2	Текущий контроль	Письменное домашнее задание	1	3	Письменное домашнее задание выполняется в виде ответа на задание 1 из списка КМ и ответ размещается в курсе дисциплины в системе Электронного ЮУрГУ. Данное задание выполняется к первому практическому занятию по дисциплине. Оценивание происходит в соответствии с критериями: 3 балла - верный и полный ответ на вопрос, размещен в Электронном ЮУрГУ с соблюдением сроков; 2 балла - верный, но не достаточно полный ответ или размещен в Электронном ЮУрГУ с нарушением сроков; 1 балл - в общих чертах описана суть; 0 баллов - не раскрыта суть, не размещен в Электронном ЮУрГУ	экзамен
2	2	Текущий контроль	Письменное домашнее задание	1	3	Письменное домашнее задание выполняется в виде ответа на задание 2 из списка КМ и ответ размещается в курсе дисциплины в системе Электронного ЮУрГУ. Данное задание выполняется к первому практическому занятию по дисциплине. Оценивание происходит в соответствии с критериями: 3 балла - верный и полный ответ на вопрос, размещен в Электронном ЮУрГУ с соблюдением сроков; 2 балла - верный, но не достаточно полный ответ или размещен в Электронном ЮУрГУ с нарушением сроков; 1 балл - в общих чертах описана суть; 0 баллов - не раскрыта суть, не размещен в Электронном ЮУрГУ	экзамен
3	2	Текущий контроль	Письменное домашнее задание	1	3	Письменное домашнее задание выполняется в виде ответа на задание 3 из списка КМ и ответ размещается в курсе дисциплины в системе Электронного ЮУрГУ. Данное задание выполняется к первому практическому занятию по дисциплине. Оценивание происходит в соответствии с критериями: 3 балла - верный и полный ответ на вопрос, размещен в Электронном ЮУрГУ с соблюдением	экзамен

						сроков; 2 балла - верный, но не достаточно полный ответ или размещен в Электронном ЮУрГУ с нарушением сроков; 1 балл - в общих чертах описана суть; 0 баллов - не раскрыта суть, не размещен в Электронном ЮУрГУ	
4	2	Текущий контроль	Письменное домашнее задание	1	3	Письменное домашнее задание выполняется в виде ответа на задание 4 из списка КМ и ответ размещается в курсе дисциплины в системе Электронного ЮУрГУ. Данное задание выполняется к первому практическому занятию по дисциплине. Оценивание происходит в соответствии с критериями: 3 балла - верный и полный ответ на вопрос, размещен в Электронном ЮУрГУ с соблюдением сроков; 2 балла - верный, но не достаточно полный ответ или размещен в Электронном ЮУрГУ с нарушением сроков; 1 балл - в общих чертах описана суть; 0 баллов - не раскрыта суть, не размещен в Электронном ЮУрГУ	экзамен
5	2	Текущий контроль	Письменное домашнее задание	1	3	Письменное домашнее задание выполняется в виде ответа на задание 5 из списка КМ и ответ размещается в курсе дисциплины в системе Электронного ЮУрГУ. Данное задание выполняется к первому практическому занятию по дисциплине. Оценивание происходит в соответствии с критериями: 3 балла - верный и полный ответ на вопрос, размещен в Электронном ЮУрГУ с соблюдением сроков; 2 балла - верный, но не достаточно полный ответ или размещен в Электронном ЮУрГУ с нарушением сроков; 1 балл - в общих чертах описана суть; 0 баллов - не раскрыта суть, не размещен в Электронном ЮУрГУ	экзамен
6	2	Текущий контроль	Письменное домашнее задание	1	3	Письменное домашнее задание выполняется в виде ответа на задание 6 из списка КМ и ответ размещается в курсе дисциплины в системе Электронного ЮУрГУ. Данное задание выполняется к первому практическому занятию по дисциплине. Оценивание происходит в соответствии с критериями: 3 балла - верный и полный ответ на вопрос, размещен в Электронном ЮУрГУ с соблюдением сроков; 2 балла - верный, но не достаточно полный ответ или размещен в Электронном ЮУрГУ с нарушением сроков; 1 балл - в общих чертах описана суть; 0 баллов - не раскрыта суть, не	экзамен



						размещен в Электронном ЮУрГУ	
7	2	Текущий контроль	Письменное домашнее задание	1	3	Письменное домашнее задание выполняется в виде ответа на задание 7 из списка КМ и ответ размещается в курсе дисциплины в системе Электронного ЮУрГУ. Данное задание выполняется к первому практическому занятию по дисциплине. Оценивание происходит в соответствии с критериями: 3 балла - верный и полный ответ на вопрос, размещен в Электронном ЮУрГУ с соблюдением сроков; 2 балла - верный, но не достаточно полный ответ или размещен в Электронном ЮУрГУ с нарушением сроков; 1 балл - в общих чертах описана суть; 0 баллов - не раскрыта суть, не размещен в Электронном ЮУрГУ	экзамен
8	2	Текущий контроль	Письменное домашнее задание	1	3	Письменное домашнее задание выполняется в виде ответа на задание 8 из списка КМ и ответ размещается в курсе дисциплины в системе Электронного ЮУрГУ. Данное задание выполняется к первому практическому занятию по дисциплине. Оценивание происходит в соответствии с критериями: 3 балла - верный и полный ответ на вопрос, размещен в Электронном ЮУрГУ с соблюдением сроков; 2 балла - верный, но не достаточно полный ответ или размещен в Электронном ЮУрГУ с нарушением сроков; 1 балл - в общих чертах описана суть; 0 баллов - не раскрыта суть, не размещен в Электронном ЮУрГУ	экзамен
9	2	Текущий контроль	Письменное домашнее задание	1	3	Письменное домашнее задание выполняется в виде ответа на задание 9 из списка КМ и ответ размещается в курсе дисциплины в системе Электронного ЮУрГУ. Данное задание выполняется к первому практическому занятию по дисциплине. Оценивание происходит в соответствии с критериями: 3 балла - верный и полный ответ на вопрос, размещен в Электронном ЮУрГУ с соблюдением сроков; 2 балла - верный, но не достаточно полный ответ или размещен в Электронном ЮУрГУ с нарушением сроков; 1 балл - в общих чертах описана суть; 0 баллов - не раскрыта суть, не размещен в Электронном ЮУрГУ	экзамен
10	2	Текущий контроль	Письменное домашнее задание	1	3	Письменное домашнее задание выполняется в виде ответа на задание 10 из списка КМ и ответ размещается в курсе дисциплины в системе	экзамен





1. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент : Теория и практика Текст В. В. Ковалев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Проспект, 2011. - 1024 с.

2. Баев, Л. А. Основы анализа инвестиционных проектов [Текст] учеб. пособие по направлениям 38.03.01, 38.03.02, 38.04.01, 38.04.02 Л. А. Баев ; Юж.-Урал. гос. ун-т, Высш. шк. экономики и упр., Каф. Экономика пром-ти и упр. проектами ; ЮУрГУ. - Челябинск: Издательский Центр ЮУрГУ, 2017. - 286, [1] с. ил. электрон. версия

*б) дополнительная литература:*

1. Староверова, Г. С. Экономическая оценка инвестиций Учеб. пособие по специальности 080502 "Экономика и упр. на предприятии (по отраслям)" Г. С. Староверов, А. Ю. Медведев, И. В. Сорокина. - М.: КноРус, 2006

2. Екимова, К. В. Экономическая оценка инвестиций учеб. пособие для вузов по специальности 080502 - Экономика и упр. на предприятии стр-ва К. В. Екимова; Юж.-Урал. гос. ун-т, Каф. Экономика, упр. и инвестиции; ЮУрГУ. - Челябинск: Издательство ЮУрГУ, 2006. - 58, [2] с. ил.

*в) отечественные и зарубежные журналы по дисциплине, имеющиеся в библиотеке:*  
Не предусмотрены

*г) методические указания для студентов по освоению дисциплины:*

1. Организация самостоятельной работы студентов [Текст] : метод. указания для направлений "Экономика" и "Менеджмент" / И. В. Смирнова ; под ред. Н. С. Дзензелюк ; Юж.-Урал. гос. ун-т, Каф. Экономика пром-сти и упр. проектами ; ЮУрГУ, 2018

*из них: учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента:*

1. Организация самостоятельной работы студентов [Текст] : метод. указания для направлений "Экономика" и "Менеджмент" / И. В. Смирнова ; под ред. Н. С. Дзензелюк ; Юж.-Урал. гос. ун-т, Каф. Экономика пром-сти и упр. проектами ; ЮУрГУ, 2018

### **Электронная учебно-методическая документация**

№	Вид литературы	Наименование ресурса в электронной форме	Библиографическое описание
1	Основная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	Крылов, Э.И. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия. [Электронный ресурс] / Э.И. Крылов, В.М. Власова, М.Г. Егорова. — Электрон. дан. — М. : Финансы и статистика, 2014. — 192 с. — Режим доступа: <a href="http://e.lanbook.com/book/69170">http://e.lanbook.com/book/69170</a> — Загл. с экрана.
2	Основная литература	Электронный каталог ЮУрГУ	Баев, Л. А. Основы анализа инвестиционных проектов [Текст] : учеб. пособие по направлениям 38.03.01, 38.03.02, 38.04.01, 38.04.02 / Л. А. Баев ; Юж.-Урал. гос. ун-т, Высш. шк. экономики и упр., Каф. Экономика пром-ти и упр. проектами ; ЮУрГУ / Челябинск : Издательский Центр ЮУрГУ , 2017 <a href="http://www.lib.susu.ru/ftd?base=SUSU_METHOD&amp;key=000558712">http://www.lib.susu.ru/ftd?base=SUSU_METHOD&amp;key=000558712</a>

Перечень используемого программного обеспечения:

1. Microsoft-Windows(бессрочно)
2. Microsoft-Office(бессрочно)
3. ФГАОУ ВО "ЮУрГУ (НИУ)"-Портал "Электронный ЮУрГУ"  
(<https://edu.susu.ru>)(бессрочно)

Перечень используемых профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

Нет

## 8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Вид занятий	№ ауд.	Основное оборудование, стенды, макеты, компьютерная техника, предустановленное программное обеспечение, используемое для различных видов занятий
Лекции	264 (2)	ПК, проектор, интерактивная доска
Самостоятельная работа студента	256 (2)	проектор, ПК, подключенных к сети Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета
Практические занятия и семинары	264 (2)	проектор, интерактивная доска, ПК
Экзамен	256 (2)	проектор, ПК, подключенных к сети Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета
Контроль самостоятельной работы	256 (2)	проектор, ПК, подключенных к сети Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета