

# ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

УТВЕРЖДАЮ:  
Директор института  
Высшая школа экономики и  
управления

Электронный документ, подписанный ПЭП, хранится в системе  
электронного документооборота  
ЮУрГУ Южно-Уральского государственного университета

СВЕДЕНИЯ О ВЛАДЕЛЬЦЕ ПЭП

Кому выдан: Карпушкина А. В.  
Пользователь: karpushkinaav  
Дата подписания: 11.03.2023

А. В. Карпушкина

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

**дисциплины Б.1.21 Инвестиции и инвестиционный анализ  
для направления 38.03.02 Менеджмент  
уровень бакалавр тип программы Прикладной бакалавриат  
профиль подготовки Управление проектами  
форма обучения заочная  
кафедра-разработчик Экономика промышленности и управление проектами**

Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению  
подготовки 38.03.02 Менеджмент, утверждённым приказом Минобрнауки от  
12.01.2016 № 7

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

Н. С. Дзензелюк

Электронный документ, подписанный ПЭП, хранится в системе  
электронного документооборота  
ЮУрГУ Южно-Уральского государственного университета

СВЕДЕНИЯ О ВЛАДЕЛЬЦЕ ПЭП

Кому выдан: Дзензелюк Н. С.  
Пользователь: dzenezeljukns  
Дата подписания: 11.03.2023

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

Л. А. Баев

Электронный документ, подписанный ПЭП, хранится в системе  
электронного документооборота  
ЮУрГУ Южно-Уральского государственного университета

СВЕДЕНИЯ О ВЛАДЕЛЬЦЕ ПЭП

Кому выдан: Баев Л. А.  
Пользователь: baevla  
Дата подписания: 11.03.2023

Челябинск

## **1. Цели и задачи дисциплины**

Основная цель курса: дать студентам современное представление о теоретических основах экономической оценки инвестиционных проектов, принципах и методах принятия инвестиционных решений. Основные задачи: - сформировать у студентов финансово-экономической подход к управлению проектами; - научить студентов использовать современные критерии и методы 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.

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

Планируемые результаты освоения ОП ВО (компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (ЗУны)
ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Знать: модели оценки капитальных (финансовых) активов, методы финансового планирования и прогнозирования. Уметь: разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их оценку. Владеть: навыками финансового планирования и прогнозирования, навыками анализа финансовых рынков.
ПК-15 умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	Знать: виды рыночных и специфических рисков, возникающих при принятии решений об инвестировании. Уметь: оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений. Владеть: методами принятия управленческих решений при осуществлении инвестиционной деятельности.
ПК-4 умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	Знать: принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций. Уметь: оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний. Владеть: методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков.

## **3. Место дисциплины в структуре ОП ВО**

Перечень предшествующих дисциплин, видов работ учебного плана	Перечень последующих дисциплин, видов работ
Б.1.26 Экономический анализ	Производственная практика (преддипломная) (10 семестр)

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

Дисциплина	Требования
Б.1.26 Экономический анализ	Знать: основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности. Уметь: проводить оценку финансового состояния предприятия, экономических и производственных результатов деятельности. Владеть: навыками и методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования.

#### 4. Объём и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 з.е., 144 ч.

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах
		Номер семестра
		6
Общая трудоёмкость дисциплины	144	144
<i>Аудиторные занятия:</i>		
Лекции (Л)	8	8
Практические занятия, семинары и (или) другие виды аудиторных занятий (ПЗ)	8	8
Лабораторные работы (ЛР)	0	0
<i>Самостоятельная работа (СРС)</i>	128	128
Написание курсовой работы	78	78
Подготовка к экзамену	27	27
Подготовка к практическим занятиям, выполнение заданий, описанных в конспекте лекций	23	23
Вид итогового контроля (зачет, диф.зачет, экзамен)	-	экзамен,КР

#### 5. Содержание дисциплины

№ раздела	Наименование разделов дисциплины	Объем аудиторных занятий по видам в часах			
		Всего	Л	ПЗ	ЛР
1	Стоимость и теоретические основы оценки инвестиций	2	1	1	0
2	Методы оценки экономической эффективности инвестиций	2	1	1	0
3	Практические аспекты принятия инвестиционных решений	4	2	2	0
4	Стоимость капитала	4	2	2	0

5	Методы анализа инвестиционных проектов	4	2	2	0
---	--	---	---	---	---

## 5.1. Лекции

№ лекции	№ раздела	Наименование или краткое содержание лекционного занятия	Кол-во часов
1	1	Понятие экономической оценки инвестиций: виды эффективности, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций, затраты утраченных возможностей. Принципы приростных затрат, альтернативной стоимости и реальных денежных потоков. Проблема оценки результатов. Временное предпочтение. Фактор времени. Введение рынка капитала. Максимизация чистой приведенной стоимости. Критерий экономической эффективности инвестиций. Продолжительные проекты и формула дисконтирования. Продолжительность экономической жизни инвестиций, формула сложных процентов. Практические сложности использования критерия чистой приведенной стоимости.	1
1	2	Внутренняя норма рентабельности. Другие методы оценки эффективности капиталовложений. Сравнительный анализ методов оценки эффективности. Норматив экономической эффективности инвестиций.	1
2	3	Сравнительная эффективность вариантов инвестиций. Пример финансового планирования и анализа эффективности инвестиционного проекта. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Взаимовлияние проектов. Выбор программы капиталовложений в условиях ограниченных ресурсов.	2
3	4	Понятие и оценка общей стоимости капитала. Понятие затрат финансирования по различным источникам, принципиальная схема определения величины норматива. Стоимость элементов капитала. Уровень финансирования и предельная стоимость капитала.	2
4	5	Задачи и содержание методов анализа инвестиционных проектов. Анализ чувствительности. Анализ безубыточности. Модель Монте-Карло. Метод дерева решений.	2

## 5.2. Практические занятия, семинары

№ занятия	№ раздела	Наименование или краткое содержание практического занятия, семинара	Кол-во часов
1	1	Альтернативные затраты и утраченная выгода. Решение и обсуждение задачи оценки экономической целесообразности принятия заказа на производство продукции. Чистая приведенная стоимость и оптимальный инвестиционный бюджет. Графическое определение оптимального инвестиционного бюджета. Вычисление NPV денежных потоков.	1
1	2	Методы оценки эффективности. Использование и сравнительный анализ различных критериев оценки эффективности.	1
2	3	Оценка эффективности проекта ВНК. Разработка и оценка финансового плана проекта. Оценка эффективности взаимосвязанных проектов. Рассмотрение вариантов, когда проекты альтернативны сами себе и взаимосвязаны через ограниченные ресурсы.	2
3	4	Метод предельной стоимости капитала. Определение оптимального инвестиционного бюджета в условиях роста цены капитала.	2
4	5	Анализ чувствительности. Анализ безубыточности. Метод дерева решений. Построение анализа дерева решений проекта "Вольный полет"	2

## 5.3. Лабораторные работы

Не предусмотрены

#### 5.4. Самостоятельная работа студента

Выполнение СРС		
Вид работы и содержание задания	Список литературы (с указанием разделов, глав, страниц)	Кол-во часов
Написание курсовой работы	Баев, Л.А., Основы анализа инвестиционных проектов: учебное пособие/Л.А. Баев, ЮУрГУ - Челябинск: "Каменный пояс", 2007.-265с.:ил. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: Теория и практика/В.В. Ковалев, М.:Проспект, 2011	78
Подготовка к экзамену	Баев, Л.А. основы анализа инвестиционных проектов: учебное пособие/Л.А. Баев, ЮУрГУ - Челябинск: "Каменный пояс", 2007.-265с.:ил. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: Теория и практика - М.: Проспект, 2011. Конспекты лекций.	27
Изучение конспектов лекций, подготовка к практическим занятиям (темы1-5)	Баев Л.А., Основы анализа инвестиционных проектов: учебное пособие /Л.А. Баев, ЮУрГУ. Челябинск: "Каменный пояс", 2007.-265с.:ил. Конспекты лекций.	23

#### 6. Инновационные образовательные технологии, используемые в учебном процессе

Инновационные формы учебных занятий	Вид работы (Л, ПЗ, ЛР)	Краткое описание	Кол-во ауд. часов
Мультимедийные лекции	Лекции	Мультимедийные презентации по всем разделам дисциплины	8

#### Собственные инновационные способы и методы, используемые в образовательном процессе

Не предусмотрены

Использование результатов научных исследований, проводимых университетом, в рамках данной дисциплины: нет

#### 7. Фонд оценочных средств (ФОС) для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

##### 7.1. Паспорт фонда оценочных средств

Наименование разделов дисциплины	Контролируемая компетенция ЗУНЫ	Вид контроля (включая текущий)	№№ заданий

Стоимость и теоретические основы оценки инвестиций	ПК-4 умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	опрос	1
Методы оценки экономической эффективности инвестиций	ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	опрос	1
Практические аспекты принятия инвестиционных решений	ПК-15 умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управлеченческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	опрос	1
Стоимость капитала	ПК-4 умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	опрос	1
Методы анализа инвестиционных проектов	ПК-4 умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	опрос	1
Все разделы	ПК-4 умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	контроль выполнения курсовой работы	задание к курсовой работе
Все разделы	ПК-4 умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	экзамен	вопросы к экзамену
Все разделы	ПК-15 умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управлеченческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	экзамен	вопросы к экзамену
Все разделы	ПК-16 владением навыками оценки	экзамен	вопросы к

	инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов		экзамену
--	--	--	----------

## 7.2. Виды контроля, процедуры проведения, критерии оценивания

Вид контроля	Процедуры проведения и оценивания	Критерии оценивания
опрос	<p>На практических занятиях студенты отвечают на вопросы по пройденному материалу, опираясь на рекомендованную литературу и конспект лекций.</p> <p>Возможно решение задач у доски, разбор практических заданий и примеров. В качестве текущего контроля в рамках БРС используются тесты по пройденному материалу. Студенты в эл.ЮУрГУ проходят 10 контрольных точек - тестирование.</p> <p>Каждый тест содержит 5 вопросов, сформированных из базы тестов соответствующих разделов курса.</p> <p>Каждый вопрос имеет 4 ответа, обозначаемых буквами алфавита от а) до г). Студенту предлагается выбрать единственный правильный ответ. В состав тестовых вопросов вводятся простейшие задачи, требующие экономических расчетов или комментариев. Задача учитывается как правильный ответ только в случае ее правильного решения.</p> <p>Внимание! Тесты промежуточного контроля охватывают не только лекционный материал, но и дополнительный, изложенный в методическом пособии. Цель такого подхода - стимулировать студентов к чтению учебного пособия Баева Л.А. Ответы на вопросы, приведенные в конце каждой главы пособия, существенно повышают вероятность успешного прохождения текущего контрольного теста. Весовой коэффициент каждого теста в БРС равен 0,1.</p>	<p>Зачтено: рейтинг обучающегося за мероприятие больше либо равен 60%</p> <p>Не засчитано: рейтинг обучающегося за мероприятие менее 60%</p>
контроль выполнения курсовой работы	<p>Задание выдается в первую неделю семестра. За неделю до окончания семестра студент сдает оформленную работу. Преподаватель выставляет предварительную оценку и допускает студента к защите. В последнюю неделю семестра проводится защита КР. На защите студент коротко (3-5 мин.) докладывает об основных этапах выполнения работы, и отвечает на вопросы. При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179) Показатели оценивания:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Качество пояснительной записи: 3 балла – пояснительная записка имеет логичное, последовательное изложение материала с соответствующими выводами и обоснованными положениями</li> <li>2 балла – пояснительная записка имеет грамотно изложенную теоретическую главу, в ней представлены достаточно подробный анализ и критический разбор практической деятельности, последовательное изложение материала с</li> </ul>	<p>Отлично: Величина рейтинга обучающегося по курсовой работе 85...100 %</p> <p>Хорошо: Величина рейтинга обучающегося по курсовой работе 75...84 %</p> <p>Удовлетворительно:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Величина рейтинга обучающегося по курсовой работе 60...74 %</li> <li>Неудовлетворительно:</li> <li>Величина рейтинга обучающегося по курсовой работе 0...59 %</li> </ul>

	<p>соответствующими выводами, однако с не вполне обоснованными положениями 1 балл – пояснительная записка имеет теоретическую главу, базируется на практическом материале, но имеет поверхностный анализ, в ней просматривается непоследовательность изложения материала, представлены необоснованные положения 0 балл – пояснительная записка не имеет анализа, не отвечает требованиям, изложенным в методических рекомендациях кафедры. В работе нет выводов либо они носят декларативный характер. –</p> <p>Защита курсовой работы: 3 балла – при защите студент показывает глубокое знание вопросов темы, свободно оперирует данными исследования, вносит обоснованные предложения, легко отвечает на поставленные вопросы 2 балла – при защите студент показывает знание вопросов темы, оперирует данными исследования, вносит предложения по теме исследования, без особых затруднений отвечает на поставленные вопросы 1 балл – при защите студент проявляет неуверенность, показывает слабое знание вопросов темы, не всегда дает исчерпывающие аргументированные ответы на заданные вопросы 0 баллов – при защите студент затрудняется отвечать на поставленные вопросы по ее теме, не знает теории вопроса, при ответе допускает существенные ошибки</p> <p>Максимальное количество баллов – 6.</p>	
экзамен	<p>На экзамене происходит оценивание результатов учебной деятельности обучающихся. Оценку студент может получить на основании рейтинга, сложившегося в результате прохождения контрольно-рейтинговых мероприятий текущего контроля или повысить свой рейтинг, пройдя мероприятие промежуточной аттестации.</p> <p>Мероприятие промежуточной аттестации не является обязательным и служит для повышения рейтинга.</p> <p>Мероприятие промежуточной аттестации проходит во время экзамена в письменной форме, в виде тестирования. Подготовка к тестированию осуществляется по вопросам к экзамену. В тестовом задании 8 вопросов. Время на выполнение тестового задания 30 мин. Весовой коэффициент экзамена в БРС равен 0,4</p>	<p>Отлично: Величина рейтинга обучающегося по дисциплине 85...100 %</p> <p>Хорошо: Величина рейтинга обучающегося по дисциплине 75...84 %</p> <p>Удовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по дисциплине 60...74 %</p> <p>Неудовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по курсовой работе 0...59 %</p>

### 7.3. Типовые контрольные задания

Вид контроля	Типовые контрольные задания
опрос	Вопросы для подготовки к практическим занятиям Вопросы к ПЗ по ИиИА.docx
контроль выполнения курсовой работы	Задание к курсовой работе по ИиИА Задание на курсовую работу.doc
экзамен	Вопросы к экзамену, пример тестового задания к экзамену ИиИА 38.03.02.docx

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

## **Печатная учебно-методическая документация**

### **a) основная литература:**

1. Екимова, К. В. Оценка инвестиций Учеб. пособие К. В. Екимова, К. Э. Габрин; Юж.-Урал. гос. ун-т, Каф. Экономика, упр. и инвестиции; Юж.-Урал. гос. ун-т, Каф. Экономика, упр. и инвестиции; ЮУрГУ. - Челябинск: Издательство ЮУрГУ, 2004. - 21,[2] 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. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент : Теория и практика [Текст] В. В. Ковалев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Проспект, 2011. - 1024 с.
2. Липсиц, И. В. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа Учеб.-справ. пособие И. В. Липсиц, В. В. Косов. - М.: Бек, 1996. - 293 с. ил.

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

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

1. Никифорова, М.В. Инвестиции и инвестиционный анализ. Методические указания/М.В. Никифорова, Т.М. Каретникова: ЮУрГУ, Челябинск, 2015, эл. ресурс  
[http://www.lib.susu.ac.ru/ftd?base=SUSU\\_METHOD&key=000535410](http://www.lib.susu.ac.ru/ftd?base=SUSU_METHOD&key=000535410)

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

1. Никифорова, М.В. Инвестиции и инвестиционный анализ. Методические указания/М.В. Никифорова, Т.М. Каретникова: ЮУрГУ, Челябинск, 2015, эл. ресурс  
[http://www.lib.susu.ac.ru/ftd?base=SUSU\\_METHOD&key=000535410](http://www.lib.susu.ac.ru/ftd?base=SUSU_METHOD&key=000535410)

## **Электронная учебно-методическая документация**

№	Вид литературы	Наименование ресурса в электронной форме	Библиографическое описание
1	Методические пособия для самостоятельной работы студента	Учебно-методические материалы кафедры	Л. Баев. Слайды к курсу лекций по АИП. <a href="https://hsem.susu.ru/iepm/2017/09/28/uchebno-metodicheskie-posobiya-kafedry/">https://hsem.susu.ru/iepm/2017/09/28/учебно-методические-пособия-кафедры/</a>
2	Дополнительная литература	Учебно-методические материалы кафедры	Л. Баев. основы анализа инвестиционных проектов. Учебное пособие. <a href="https://hsem.susu.ru/iepm/2017/09/28/uchebno-metodicheskie-posobiya-kafedry/">https://hsem.susu.ru/iepm/2017/09/28/учебно-методические-пособия-кафедры/</a>
3	Основная литература	Электронный каталог	Раскатова, М.И. Инвестиции и инвестиционный анализ [Текст] : учеб. пособие по направлениям "Экономика" и "Менеджмент" / М.

		ЮУрГУ	И. Раскатова ; Юж.-Урал. гос. ун-т, Каф. Экономика и экон. безопасность ; ЮУрГУ <a href="http://www.lib.susu.ac.ru/ftd?base=SUSU_METHOD&amp;key=000540233">http://www.lib.susu.ac.ru/ftd?base=SUSU_METHOD&amp;key=000540233</a>
4	Дополнительная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски: Оценка, управление, портфель инвестиций : учебное пособие / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. — 11-е изд. — Москва : Дашков и К, 2021. — 544 с. <a href="https://e.lanbook.com/book/230105">https://e.lanbook.com/book/230105</a>

## 9. Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса

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 информационных справочных систем:

Нет

## 10. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Вид занятий	№ ауд.	Основное оборудование, стенды, макеты, компьютерная техника, предустановленное программное обеспечение, используемое для различных видов занятий
Самостоятельная работа студента	256 (2)	Проектор, интерактивная доска, ПК, подключенные к сети Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета
Лекции	203 (3г)	Проектор, компьютер, интерактивная доска
Практические занятия и семинары	264 (2)	Проектор, компьютер, интерактивная доска
Экзамен	264 (2)	Проектор, компьютер, интерактивная доска
Контроль самостоятельной работы	256 (2)	Проектор, интерактивная доска, ПК, подключенные к сети Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета