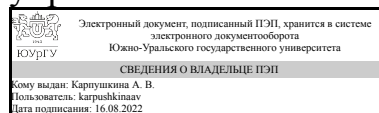


ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

УТВЕРЖДАЮ:
Директор института
Высшая школа экономики и
управления



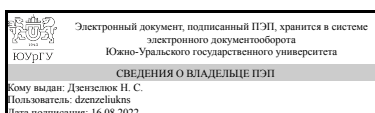
А. В. Карпушкина

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

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

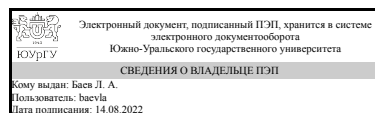
Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утверждённым приказом Минобрнауки от 12.01.2016 № 7

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



Н. С. Дзензелюк

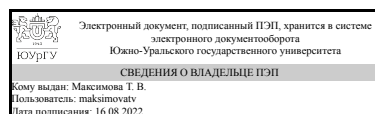
Разработчик программы,
д.экон.н., проф., профессор



Л. А. Баев

СОГЛАСОВАНО

Зав.выпускающей кафедрой
Менеджмент
к.экон.н., доц.



Т. В. Максимова

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-экономический 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 практика (8 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>	64	64
Лекции (Л)	32	32
Практические занятия, семинары и (или) другие виды аудиторных занятий (ПЗ)	32	32
Лабораторные работы (ЛР)	0	0
<i>Самостоятельная работа (СРС)</i>	80	80
Подготовка к экзамену	27	27
Подготовка к практическим занятиям, выполнение заданий, описанных в конспекте лекций	23	23
Написание курсовой работы	30	30
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	8	4	4	0
2	Методы оценки экономической эффективности инвестиций	12	6	6	0
3	Практические аспекты принятия инвестиционных решений	12	6	6	0
4	Стоимость капитала	10	6	4	0

5	Методы анализа инвестиционных проектов	22	10	12	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 упущенных возможностей. Принципы приростных затрат, альтернативной стоимости и реальных денежных потоков.	2
2	1	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.	2
3	2	Внутренняя норма рентабельности	2
4	2	Другие методы оценки эффективности капиталовложений	2
5	2	Сравнительный анализ методов оценки эффективности. Норматив экономической эффективности инвестиций	2
6	3	Сравнительная эффективность вариантов инвестиций	2
7	3	Пример финансового планирования и анализа эффективности инвестиционного проекта. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций	2
8	3	Взаимовлияние проектов. Выбор программы капиталовложений в условиях ограниченных ресурсов	2
9	4	Понятие и оценка общей стоимости капитала	2
10	4	Понятие затрат финансирования по различным источникам, принципиальная схема определения величины норматива. Стоимость элементов капитала.	2
11	4	Уровень финансирования и предельная стоимость капитала	2
12	5	Задачи и содержание методов анализа инвестиционных проектов	2
13	5	Анализ чувствительности	2
14	5	Анализ безубыточности	2
15	5	Модель Монте-Карло	2
16	5	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 упущенная выгода. Решение и обсуждение задачи оценки экономической целесообразности принятия заказа на производство продукции. Работа у доски	2
2	1	Чистая приведенная стоимость и оптимальный инвестиционный бюджет. Графическое определение оптимального инвестиционного бюджета. Вычисление NPV денежных потоков. Работа у доски	2
3,4	2	Методы оценки эффективности. Работа у доски	4
5	2	Использование и сравнительный анализ различных критериев оценки эффективности. Работа у доски	2

6,7	3	Оценка эффективности проекта ВНК. Разработка и оценка финансового плана проекта. Работа у доски	4
8	3	Оценка эффективности взаимосвязанных проектов. Рассмотрение вариантов, когда проекты альтернативны сами себе и взаимосвязаны через ограниченные ресурсы. Работа у доски	2
9,10	4	Метод предельной стоимости капитала. Определение оптимального инвестиционного бюджета в условиях роста цены капитала. Работа у доски	4
11,12	5	Анализ чувствительности. Построение модели и анализ чувствительности проекта производства электромобилей. Работа у доски	4
13,14	5	Анализ безубыточности. Анализ экономической и бухгалтерской безубыточности проекта производства электромобилей. Работа у доски	4
15,16	5	Метод дерева решений. Построение анализ дерева решений проекта "Вольный полет". Работа у доски	4

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
Подготовка к экзамену	Баев, Л.А. основы анализа инвестиционных проектов: учебное пособие/Л.А. Баев, ЮУрГУ - Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2017. - 287 с. Гл. 1-6,8. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: Теория и практика - М.: Проспект, 2011. Конспекты лекций.	27
Изучение конспектов лекций, подготовка к практическим занятиям (темы 1-5)	Баев Л.А., Основы анализа инвестиционных проектов: учебное пособие /Л.А. Баев, ЮУрГУ. Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2017. - 287 с. Гл. 1-6,8. Конспекты лекций.	23
Написание курсовой работы	Баев, Л.А., Основы анализа инвестиционных проектов: учебное пособие/Л.А. Баев, ЮУрГУ - Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2017. - 287 с. Гл.4. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: Теория и практика/В.В. Ковалев, М.:Проспект, 2011	30

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	32

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	Устный опрос. Тест	1
Методы оценки экономической эффективности инвестиций	ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Устный опрос. Тест	2
Практические аспекты принятия инвестиционных решений	ПК-15 умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	Устный опрос. Тест	3
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	Устный опрос, Тест	4
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	Устный опрос. Тест	5
Все разделы	ПК-4 умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной	контроль выполнения курсовой работы	задание к курсовой работе

	политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации		
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 управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	экзамен	вопросы к экзамену
Все разделы	ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	экзамен	вопросы к экзамену

7.2. Виды контроля, процедуры проведения, критерии оценивания

Вид контроля	Процедуры проведения и оценивания	Критерии оценивания
Устный опрос. Тест	<p>На практических занятиях студенты отвечают на вопросы по пройденному материалу, опираясь на рекомендованную литературу и конспект лекций. Возможно решение задач у доски, разбор практических заданий и примеров. В качестве текущего контроля в рамках БРС используются тесты по пройденному материалу. Студенты проходят тестирование 10 раз - 10 контрольных точек. Каждый тест содержит 5 вопросов, сформированных из базы тестов соответствующих разделов курса. 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. Ответы на тестовые вопросы выполняются письменно, на листе формата А5. В его верхней половине столбиком и по-порядку пишутся буквы, соответствующие правильным ответам, а в нижней, отчеркнутой половин приводится решение задач теста. При этом, для ответа на теоретический вопрос достаточно написать соответствующую правильному ответу букву, а для каждой</p>	<p>Отлично: 5 правильных ответов и отчетливые содержательные комментарии их экономического обоснования в беседе с преподавателем - 100 баллов БРС. Хорошо: 4 правильных ответа и понимание их экономического содержания - 80 баллов БРС. Удовлетворительно: 3 правильных ответа, в том числе, решение хотя бы одной задачи теста - 60 баллов БРС. Неудовлетворительно: Менее 3 правильных ответов - 0 баллов БРС.</p>

	<p>задачи, дополнительно к букве, указывающей правильный ответ, ее решение. Решение задачи должно включать соответствующую формулу, написанную в общем виде, ее конкретизацию применительно к условиям задачи, и аккуратно выполненный расчет необходимого показателя. Задача учитывается как правильный ответ только в случае ее правильного решения. 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>контроль выполнения курсовой работы</p>	<p>Задание на курсовую работу выдается в начале семестра. Текущий контроль выполнения курсовой работы осуществляется в течении семестра на консультациях. За две недели до окончания семестра студент сдает курсовую работу на проверку, преподаватель выставляет предварительную оценку и допускает студента к защите. Вес курсовой работы в оценке БРС 0,2.</p>	<p>Отлично: курсовую работу, полностью соответствующую выданному заданию, текст курсовой работы имеет логичное, последовательное изложение материала с соответствующими выводами. При защите студент показывает глубокое знание вопросов темы, легко отвечает на поставленные вопросы. 100 баллов БРС. Хорошо: курсовую работу, полностью соответствующую выданному заданию, текст курсовой работы имеет последовательное изложение материала с соответствующими выводами. Однако имеются не существенные ошибки и неточности в расчетах и предложениях по теме исследования. При защите студент достаточно хорошо отвечает на вопросы. 80 баллов БРС. Удовлетворительно: курсовую работу, которая не полностью соответствует выданному заданию, или выполнена не в полном объеме, имеет поверхностный анализ, в ней просматривается непоследовательность изложения материала, представлены необоснованные положения. При ее защите студент проявляет неуверенность, слабое знание вопросов темы, не дает исчерпывающие ответы на поставленные вопросы. 60 баллов БРС. Неудовлетворительно: курсовую работу, которая не соответствует заданию, не</p>

		отвечает требованиям, изложенным в рекомендациях кафедры, в работе нет выводов либо они носят декларативный характер. Преподаватель условно допускает студента к защите, при защите студент не отвечает на поставленные вопросы, не знает теории вопроса, при ответе допускает существенные ошибки. 0 баллов БРС.
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. Мероприятие промежуточной аттестации не является обязательным и служит для повышения рейтинга. Мероприятие промежуточной аттестации проходит во время экзамена в письменной форме, в виде тестирования.</p> <p>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: 7 правильных ответов из 8. 100 баллов БРС. Хорошо: 6 правильных ответов из 8. 80 баллов БРС. Удовлетворительно: 5 правильных ответов из 8. 60 баллов БРС Неудовлетворительно: менее 5 правильных ответов. 0 баллов БРС.</p>

7.3. Типовые контрольные задания

Вид контроля	Типовые контрольные задания
Устный опрос. Тест	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

а) основная литература:

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 пром-ти и упр. проектами ; ЮУрГУ. - Челябинск: Издательский Центр ЮУрГУ, 2017. - 286, [1] с. ил. электрон. версия
2. 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.

б) дополнительная литература:

1. Липсиц, И. В. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа Учеб.-справ. пособие И. В. Липсиц, В. В. Косов. - М.: Бек, 1996. - 293 с. ил.
2. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент : Теория и практика [Текст] В. В. Ковалев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Проспект, 2011. - 1024 с.

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
2. 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
http://www.lib.susu.ac.ru/ftd?base=SUSU_METHOD&key=000560202

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
2. 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
http://www.lib.susu.ac.ru/ftd?base=SUSU_METHOD&key=000560202

Электронная учебно-методическая документация

№	Вид литературы	Наименование ресурса в электронной форме	Библиографическое описание
1	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. https://e.lanbook.com/book/230105
2	Методические пособия для самостоятельной работы студента	Учебно-методические материалы кафедры	Л. Баев. Слайды к курсу лекций по АИП. https://hsem.susu.ru/iepm/2017/09/28/uchebno-metodicheskie-posobiya-kafedry/

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
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
Самостоятельная работа студента	256 (2)	Проектор, интерактивная доска, ПК, подключенные к сети Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета