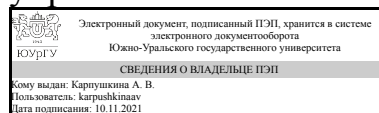


# ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

УТВЕРЖДАЮ:  
Директор института  
Высшая школа экономики и  
управления



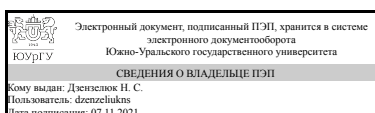
А. В. Карпушкина

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

**дисциплины** Б.1.30 Инвестиции и инвестиционный анализ  
**для специальности** 38.05.01 Экономическая безопасность  
**уровень** специалист **тип программы** Специалитет  
**специализация** Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности  
**форма обучения** заочная  
**кафедра-разработчик** Экономика промышленности и управление проектами

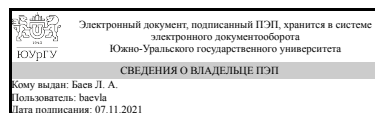
Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность, утверждённым приказом Минобрнауки от 16.01.2017 № 20

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



Н. С. Дзензелюк

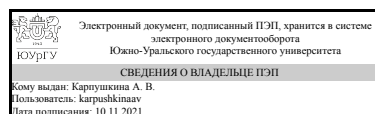
Разработчик программы,  
д.экон.н., проф., профессор



Л. А. Баев

СОГЛАСОВАНО

Зав.выпускающей кафедрой  
Экономическая безопасность  
д.экон.н., доц.



А. В. Карпушкина

## 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-5 способностью осуществлять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ	Знать:основные положения текущего и перспективного планирования на предприятии, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов организации.
	Уметь:оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний.
	Владеть:методами инвестиционного анализа, навыками финансового планирования и прогнозирования.
ПК-32 способностью проводить анализ возможных экономических рисков и давать им оценку, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности	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 решений при осуществлении инвестиционной деятельности, навыками проводить анализ и оценку рисков.
ПК-4 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми стандартами	Знать:основные показатели деятельности хозяйствующих субъектов.
	Уметь:выполнять расчеты для составления экономических разделов планов и представлять данные проведенных расчетов.
	Владеть:навыками расчетов для составления экономических разделов планов хозяйствующих субъектов.

## 3. Место дисциплины в структуре ОП ВО

Перечень предшествующих дисциплин, видов работ учебного плана	Перечень последующих дисциплин, видов работ
---	---

Б.1.23 Экономический анализ	ДВ.1.07.02 Оценка и прогнозирование экономического потенциала предприятия
-----------------------------	---

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

Дисциплина	Требования
Б.1.23 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>	16	16	
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	
Изучение конспектов лекций, подготовка к практическим занятиям	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	4	2	2	0

	решений				
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 упущенных 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 упущенная 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.	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
Изучение конспектов лекций, подготовка к практическим занятиям	ББаев, 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	23
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 пром-ти и упр. проектами ; ЮУрГУ. - Челябинск: Издательский Центр ЮУрГУ, 2017. - 286, [1] с. ил. электрон. версия	27
Написание курсовой работы	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	78

### 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
Все разделы	ПК-32 способностью проводить анализ возможных экономических рисков и давать им оценку, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности	опрос	Вопросы для подготовки к практическим занятиям
Все разделы	ПК-5 способностью осуществлять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ	опрос	Вопросы для подготовки к практическим занятиям
Все разделы	ПК-4 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми стандартами	контроль выполнения курсовой работы	Задание к курсовой работе по ИиИА
Все разделы	ПК-4 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми стандартами	экзамен	Вопросы к экзамену, пример тестового задания к экзамену
Все разделы	ПК-5 способностью осуществлять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ	экзамен	Вопросы к экзамену, пример тестового задания к экзамену
Все разделы	ПК-32 способностью проводить анализ возможных экономических рисков и давать им оценку, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности	экзамен	Вопросы к экзамену, пример тестового задания к экзамену

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

Вид контроля	Процедуры проведения и оценивания	Критерии оценивания
опрос	На практических занятиях студенты отвечают на	Зачтено: рейтинг

	<p>вопросы по пройденному материалу, опираясь на рекомендованную литературу и конспект лекций.</p> <p>Возможно решение задач у доски, разбор практических заданий и примеров. При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). В качестве текущего контроля в рамках БРС используются тесты по пройденному материалу. Студенты в эл.ЮУрГУ проходят 10 контрольных точек - тестирование. 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 теста. Правильный ответ на вопрос теста - 1 балл, неверный ответ - 0 баллов. Весовой коэффициент каждого теста в БРС равен 0,1. Максимальный балл за опрос - 5 баллов</p>	<p>обучающегося за мероприятие больше либо равен 60%</p> <p>Не зачтено: рейтинг обучающегося за мероприятие менее 60%</p>
<p>контроль выполнения курсовой работы</p>	<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: – Качество пояснительной записки: 3 балла – пояснительная записка имеет логичное, последовательное изложение материала с соответствующими выводами и обоснованными положениями 2 балла – пояснительная записка имеет грамотно изложенную теоретическую главу, в ней представлены достаточно подробный анализ и критический разбор практической деятельности, последовательное изложение материала с соответствующими выводами, однако с не вполне обоснованными положениями 1 балл – пояснительная записка имеет теоретическую главу, базируется на практическом материале, но имеет поверхностный</p>	<p>Отлично: Величина рейтинга обучающегося по курсовой работе 85...100 %</p> <p>Хорошо: Величина рейтинга обучающегося по курсовой работе 75...84 %</p> <p>Удовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по курсовой работе 60...74 %</p> <p>Неудовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по курсовой работе 0...59 %</p>

	<p>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. Вес курсовой работы в оценке БРС равен 1</p>	
экзамен	<p>Экзамен проводится в форме письменного ответа на вопросы теста. Все студенты получают задание одновременно. Студенты располагаются по одному за столом. Время ответа на вопросы теста ограничено (30 минут). Каждый студент получает свой вариант теста. После сдачи и проверки теста студенту могут быть заданы уточняющие вопросы по тесту. При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179) Правильный ответ на каждый вопрос соответствует 1 баллу Неправильный ответ - 0 баллов Максимальное количество баллов - 8. Подготовка к тестированию осуществляется по вопросам к экзамену. В тестовом задании 8 вопросов.</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 Эк.Оц.Инв. Тесты Пример.doc; Вопросы к экзамену ИиИА.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. Финансовый менеджмент : теория и практика Текст учеб. для вузов по специальностям "Финансы и кредит" и др. Е. С. Стоянова и др.; под ред. Е. С. Стояновой ; Финансовая акад. при Правительстве Рос. Федерации, Акад. менеджмента и рынка, Ин-т финансового менеджмента. - 6-е изд. - М.: Перспектива, 2008. - 655 с. ил.
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	Дополнительная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски: Оценка, управление, портфель инвестиций. [Электронный ресурс] / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2014. — 544 с. — Режим доступа: <a href="http://e.lanbook.com/book/56365">http://e.lanbook.com/book/56365</a> — Загл. с экрана.

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

Перечень используемого программного обеспечения:

1. Microsoft-Windows(бессрочно)
2. Microsoft-Office(бессрочно)

Перечень используемых информационных справочных систем:

1. ООО "ГарантУралСервис"-Гарант(бессрочно)

## 10. Материально-техническое обеспечение дисциплины

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