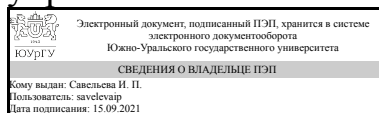


# ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

УТВЕРЖДАЮ:  
Директор института  
Высшая школа экономики и  
управления



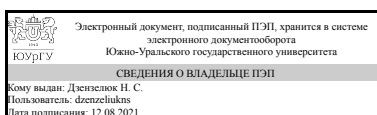
И. П. Савельева

## 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

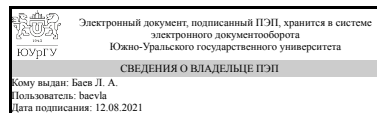
Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утверждённым приказом Минобрнауки от 12.01.2016 № 7

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



Н. С. Дзензелюк

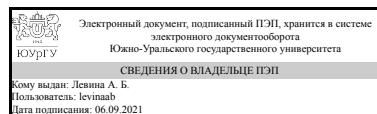
Разработчик программы,  
д.экон.н., проф., профессор



Л. А. Басев

СОГЛАСОВАНО

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



А. Б. Левина

## 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-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-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-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	Не предусмотрены

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 трудоемкость 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 практическим занятиям, выполнение заданий, описанных в конспекте лекций	23	23	
Написание курсовой работы	30	30	
Подготовка к экзамену	27	27	
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: "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 (темы 1-5)	Баев Л.А., Основы анализа инвестиционных проектов: учебное пособие /Л.А. Баев, ЮУрГУ. Челябинск: "Каменный пояс", 2007.-265с.:ил. Конспекты лекций.	23
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	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	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	1
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	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	устный 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	устный 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 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	<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. Тестирование проводится 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 задачи, дополнительно к букве, указывающей правильный ответ, ее решение. Решение задачи должно</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>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 отвечает требованиям, изложенным в рекомендациях кафедры, в работе нет выводов либо они носят декларативный</p>



		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	Экзамен проводится 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	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

### 7.3. Типовые контрольные задания

Вид контроля	Типовые контрольные задания
устный 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

#### 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, Вышш. 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:

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:

2. 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 разработки	Наименование ресурса в электронной форме	Доступность (сеть Интернет / локальная сеть; авторизованный / свободный доступ)
1	Дополнительная литература	Л. Баев. основы анализа инвестиционных проектов. Учебное пособие.	Учебно-методические материалы кафедры	Интернет / Свободный
2	Методические пособия для самостоятельной работы студента	Л. Баев. Слайды к курсу лекций по АИП.	Учебно-методические материалы кафедры	Интернет / Свободный
3	Дополнительная литература	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.	Электронно-библиотечная система издательства Лань	Интернет / Авторизованный

### 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:

Нет

### 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
Лекции	203 (3г)	Проектор, компьютер, интерактивная доска
Самостоятельная работа студента	256 (2)	Проектор, интерактивная доска, ПК, подключенные к сети Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета