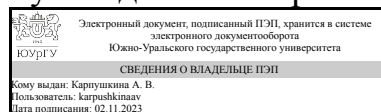


# ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

УТВЕРЖДАЮ:  
Руководитель направления



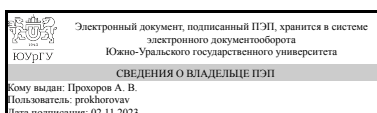
А. В. Карпушкина

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины 1.О.20 Инвестиции и инвестиционный анализ  
для направления 38.03.01 Экономика  
уровень Бакалавриат  
форма обучения очно-заочная  
кафедра-разработчик Современные образовательные технологии

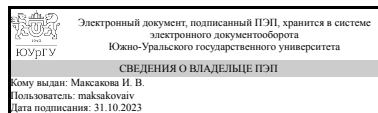
Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утверждённым приказом Минобрнауки от 12.08.2020 № 954

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



А. В. Прохоров

Разработчик программы,  
к.техн.н., доц., доцент



И. В. Максакова

## 1. Цели и задачи дисциплины

Цель дисциплины состоит в получении студентами теоретических основ и практических навыков оценки экономической эффективности инвестиций. Задачи заключаются в формировании у студентов: теоретических знаний о современных методах оценки инвестиций; прикладных знаний в области оценки инвестиций в отечественной и зарубежной практике; представления о видах инвестиций, методах инвестирования и основных принципах принятия инвестиционных решений; навыков учета фактора времени для приведения денежных потоков к одному моменту времени; практических навыков расчета эффективности инвестиций различных классов и степеней риска; умений давать сравнительную характеристику различных вариантов инвестиций; умений формировать разные типы инвестиционных портфелей в зависимости от предпочтений и риск-профиля инвестора.

## Краткое содержание дисциплины

Дисциплина «Инвестиции и инвестиционный анализ» является одной из важнейших дисциплин, преподаваемых в процессе обучения, так как дает целостное представление об инвестиционном процессе, без которого не возможна реализация принципов расширенного воспроизводства. Необходимость изучения дисциплины диктуется потребностями рыночной экономики, в условиях которой эффективная деятельность различного рода предприятий основывается на инвестициях. Кроме того, инвестиционный анализ и знание основных принципов инвестирования являются в настоящее время актуальными и для индивидуальных инвесторов. От того насколько грамотно выбраны источники инвестиций и объекты их вложений, насколько точен расчет инвестиционного проекта будет зависеть успешное развитие бизнеса, его устойчивость и конкурентоспособность.

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

| Планируемые результаты освоения ОП ВО (компетенции)   | Планируемые результаты обучения по дисциплине   |
|---|---|
| ОПК-4 Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности | <p>Знает: - сущность инвестиций в реальные активы и их экономическое значение; - понятия и этапы создания инвестиционного проекта; - методы, применяемые при учете факторов времени, инфляции, ликвидности и риска; - теоретические основы современного реального и портфельного инвестирования; - базовые понятия и принципы, используемые при анализе эффективности инвестиций; - методы анализа эффективности финансовых инвестиций; - механизмы разработки бизнес-плана инвестиционного проекта</p> <p>Умеет: - организовать работу по всем этапам инвестиционного анализа; - рассчитывать денежные потоки в процессе инвестирования; - вычислять наращенную стоимость инвестиций при вложении их на условиях простых и</p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>сложных процентов; - проводить расчеты по учету факторов времени, инфляции, ликвидности и риска в управления финансовыми ресурсами; - применять инвестиционный анализ при различных условиях инвестирования и финансирования; - разрабатывать бизнес-план инвестиционного проекта, в том числе создания и развития новых направлений деятельности и организаций</p> <p>Имеет практический опыт: - формирования и обоснования организационно-управленческих решений на основе оценки окупаемости инвестиционных проектов; - сравнения альтернативных проектов с учетом настоящей и будущей стоимости денежных средств; - формирования инвестиционного портфеля на основе инвестиционного анализа; - анализа и оценки инвестиционных рисков</p> |
|--|--|

### 3. Место дисциплины в структуре ОП ВО

| Перечень предшествующих дисциплин, видов работ учебного плана              | Перечень последующих дисциплин, видов работ |
|--|---|
| 1.О.16 Маркетинг,<br>1.О.19 Lean-технологии и система менеджмента качества | Не предусмотрены                            |

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

| Дисциплина  | Требования  |
|---|---|
| 1.О.19 Lean-технологии и система менеджмента качества | <p>Знает: - принципы бережливого производства;- методы аудита производственных систем и оценки их эффективности с учетом требований бережливого производства; - инструменты бережливого производства (Lean-технологии);- основные понятия и категории менеджмента качества, современные концепции и методы управления качеством</p> <p>Умеет: - проводить анализ первичной информации по состоянию производственного потока в организации; - структурировать производственные потоки создания ценности в организации; - определять масштабы внедрения бережливого производства при разработке проекта;- формировать алгоритм внедрения и оценивать результаты реализации бережливого производства в проектах;- применять инструментарий бережливого производства (Lean-технологии), направленный на определение, устранение и предупреждение восьми видов потерь;- оценивать экономическую эффективность внедрения мероприятий по бережливому производству в проектах;-</p> |

|                         |  |
|-------------------------|--|
|                         | <p>анализировать состояние системы управления качеством на предприятии и в организации; - формулировать цели и политику управления качеством в организации;- принимать управленческие решения в области качества и оценивать их эффективность Имеет практический опыт: - проведения диагностики состояния производственной системы и оценки ее эффективности с учетом требований бережливого производства; - применения инструментов и методов организации бережливого производства;- применения методов и инструментов управления качеством</p>   |
| <p>1.О.16 Маркетинг</p> | <p>Знает: - маркетинговые подходы и инструменты принятия организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности, - методологию маркетинговых исследований, виды маркетинговой информации и требования к ней, источники маркетинговой информации, способы сбора, анализа и обработки данных, для решения профессиональных задач в процессе организационно-управленческой деятельности Умеет: - определять и предлагать обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;- выявлять и оценивать новые рыночные возможности, в том числе для разработки бизнес-плана, - определять цели и задачи маркетинговых исследований, виды необходимой маркетинговой информации, определять рациональную технологию получения и обработки маркетинговой информации, в том числе современными инструментами и интеллектуальными информационно-аналитическими системами, обобщать результаты исследований для выработки решений профессиональных задач, определять рациональное использование программного обеспечения для создания отчетов о состоянии элементов маркетинговой среды Имеет практический опыт: - применения маркетингового инструментария в целях принятия организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности, в том числе выявления и оценки новых рыночных возможностей для разработки бизнес-планов создания и развития новых направлений деятельности и организаций, - применения методов сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения поставленных профессиональных задач с использованием современного инструментария и интеллектуальных информационно-аналитических систем;- планирования маркетинговых исследований, выбора методики и осуществления сбора вторичной и первичной маркетинговой информации, в том числе с</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | использованием современных информационно-аналитических систем; - обработки информации с использованием информационных технологий и представления результатов исследований для выработки рекомендаций для решения профессиональных задач |
|--|---|

#### 4. Объём и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 з.е., 144 ч., 59,5 ч. контактной работы с применением дистанционных образовательных технологий

| Вид учебной работы   | Всего часов | Распределение по семестрам в часах |  |
|--|-------------|------------------------------------|--|
|  |             | Номер семестра                     |  |
|  |             | 7                                  |  |
| Общая трудоёмкость дисциплины  | 144         | 144                                |  |
| <i>Аудиторные занятия:</i>   | 48          | 48                                 |  |
| Лекции (Л)   | 32          | 32                                 |  |
| Практические занятия, семинары и (или) другие виды аудиторных занятий (ПЗ) | 16          | 16                                 |  |
| Лабораторные работы (ЛР)   | 0           | 0                                  |  |
| <i>Самостоятельная работа (СРС)</i>  | 84,5        | 84,5                               |  |
| Выполнение курсовой работы и самостоятельной изучение разделов дисциплины  | 34,5        | 34,5                               |  |
| Подготовка к экзамену  | 30          | 30                                 |  |
| Выполнение заданий ЭУК в "Электронном ЮУрГУ"                               | 20          | 20                                 |  |
| Консультации и промежуточная аттестация                                    | 11,5        | 11,5                               |  |
| Вид 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         | Виды и классификация инвестиций  | 6   | 4 | 2  | 0  |
| 2         | Инвестиционный проект  | 6   | 4 | 2  | 0  |
| 3         | Инвестирование в ценные бумаги   | 6   | 4 | 2  | 0  |
| 4         | Риски инвестиционных портфелей   | 6   | 4 | 2  | 0  |
| 5         | Иностранные инвестиции и инвестиционная стратегия                        | 6   | 4 | 2  | 0  |
| 6         | Основы финансовой математики   | 6   | 4 | 2  | 0  |
| 7         | Оценка эффективности промышленных инвестиций                             | 6   | 4 | 2  | 0  |
| 8         | Проекты с начальными единовременными инвестициями с постоянными доходами | 6   | 4 | 2  | 0  |

##### 5.1. Лекции

| № лекции | № раздела | Наименование или краткое содержание лекционного занятия | Кол-во часов |
|----------|-----------|---|--------------|
|          |           |   |              |

|        |   |  |   |
|--------|---|--|---|
| 1, 2   | 1 | Понятие инвестиций. Что такое инвестирование. Виды и классификация инвестиций  | 4 |
| 3, 4   | 2 | Сущность и классификация инвестиционных проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Этапы разработки инвестиционного проекта. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Способы оценки эффективности инвестиций. Финансирование инвестиционного проекта.   | 4 |
| 5, 6   | 3 | Ценные бумаги как объект инвестирования. Портфельное инвестирование. Классификация инвестиционных портфелей.   | 4 |
| 7, 8   | 4 | Понятие риска. Риски реализации инвестиционного проекта. Теоретические аспекты оценки рисков инвестиционного проекта. Виды и классификация инвестиционных рисков. Классификация методов оценки риска инвестиционных проектов.  | 4 |
| 9, 10  | 5 | Сущность и классификация иностранных инвестиций. Необходимость и цели их привлечения в экономику РФ. Техничко-экономическое обоснование создания совместного предприятия. Место и роль прямых иностранных инвестиций среди основных форм выхода на международные рынки. Сравнительный анализ прямых и портфельных иностранных инвестиций. Государственная поддержка прямых иностранных инвестиций. Макроэкономические гипотезы прямых иностранных инвестиций. Определение и характеристика портфельных иностранных инвестиций. Факторы, определяющие экспорт капитала. Факторы, определяющие импорт капитала. Стратегические и психологические мотивы прямых иностранных инвестиций. | 4 |
| 11, 12 | 6 | Временная стоимость денег . Потоки платежей (cash flows). Финансовые ренты (Аннуитеты). Определение параметров ренты. Общая конечная рента. Эквивалентность рент. Эквивалентные ренты  | 4 |
| 13, 14 | 7 | Основные показатели оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционного проекта. Понятие нормы дисконта  | 4 |
| 15,16  | 8 | Оценка эффективности проекта. Учет инфляции и риска  | 4 |

## 5.2. Практические занятия, семинары

| № занятия | № раздела | Наименование или краткое содержание практического занятия, семинара  | Кол-во часов |
|-----------|-----------|--|--------------|
| 1         | 1         | Виды и классификация инвестиций. Обзор и анализ  | 2            |
| 2         | 2         | Инвестиционный проект. Этапы его разработки. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Способы оценки эффективности инвестиций.    | 2            |
| 3         | 3         | Портфельное инвестирование. Классификация инвестиционных портфелей.  | 2            |
| 4         | 4         | Оценка рисков инвестиционного проекта. Методы оценки риска инвестиционных проектов.  | 2            |
| 5         | 5         | Техничко-экономическое обоснование создания совместного предприятия. Сравнительный анализ прямых и портфельных иностранных инвестиций. | 2            |
| 6         | 6         | Определение параметров ренты. Общая конечная рента. Эквивалентность рент. Эквивалентные ренты  | 2            |
| 7         | 7         | Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционного проекта  | 2            |
| 8         | 8         | Оценка эффективности проекта. Учет инфляции и риска  | 2            |

## 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 |
| Выполнение курсовой работы и самостоятельной изучение разделов дисциплины | ЭУМЛ: №1 с. 11-479, №2 с. 10-198  | 7       | 34,5         |
| Подготовка к экзамену   | ЭУМЛ: №1 с. 11-479, №2 с. 10-198  | 7       | 30           |
| Выполнение заданий ЭУК в "Электронном ЮУрГУ"                              | <a href="https://edu.susu.ru/course/view.php?id=">https://edu.susu.ru/course/view.php?id=</a> | 7       | 20           |

## 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    | 7        | Текущий контроль         | Контрольный тест 1                   | 12,5 | 10         | За каждый правильный ответ начисляется 1 балл   | экзамен          |
| 2    | 7        | Текущий контроль         | Контрольный тест 2                   | 12,5 | 10         | За каждый правильный ответ начисляется 1 балл   | экзамен          |
| 3    | 7        | Текущий контроль         | Контрольный тест 3                   | 12,5 | 10         | За каждый правильный ответ начисляется 1 балл   | экзамен          |
| 4    | 7        | Текущий контроль         | Контрольный тест 4                   | 12,5 | 10         | За каждый правильный ответ начисляется 1 балл   | экзамен          |
| 5    | 7        | Текущий контроль         | Контрольный тест 5                   | 12,5 | 10         | За каждый правильный ответ начисляется 1 балл   | экзамен          |
| 6    | 7        | Текущий контроль         | Контрольная работа по темам 6, 7 и 8 | 37,5 | 30         | За каждое правильно выполненное задание 10 баллов   | экзамен          |
| 7    | 7        | Курсовая работа/проект   | Курсовая работа                      | -    | 100        | Критерии оценки курсовой работы - в приложенном файле   | курсовые работы  |
| 8    | 7        | Промежуточная аттестация | Итоговый тест                        | -    | 20         | Промежуточная аттестация проводится на портале «Электронный ЮУрГУ» ( <a href="https://edu.susu.ru">https://edu.susu.ru</a> ). В назначенное по расписанию время студент проходит видео- и аудио-идентификацию и выполняет Экзаменационный тест. Студенту предоставляется 1 попытка с ограничением по времени для прохождения теста. Попытки оцениваются автоматически: максимальный балл за каждый вопрос - | экзамен          |

|  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  | 1. Количество вопросов - 20. Метод оценивания — высшая оценка. |  |
|--|--|--|--|--|--|--|

## 6.2. Процедура проведения, критерии оценивания

| Вид промежуточной аттестации | Процедура проведения  | Критерии оценивания                     |
|------------------------------|---|---|
| экзамен                      | На экзамене происходит оценивание учебной деятельности обучающихся по дисциплине на основе взвешенной суммы полученных оценок за контрольно-рейтинговые мероприятия текущего контроля и задание промежуточной аттестации  | В соответствии с пп. 2.5, 2.6 Положения |
| курсовые работы              | Защита курсовой работы выполняется в комиссии, состоящей не менее, чем из двух преподавателей. На защите студент коротко (3-5 мин.) докладывает об основных проектных решениях, принятых в процессе разработки, и отвечает на вопросы членов комиссии. Оценивание результатов выполнения курсовой работы происходит на основе взвешенной суммы полученных оценок за выполненную работу (пояснительную записку) и защиту работы комиссии, при этом используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179) | В соответствии с п. 2.7 Положения       |

## 6.3. Паспорт фонда оценочных средств

| Компетенции | Результаты обучения  | № КМ |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|-------------|--|------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
|             |  | 1    | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |   |   |   |
| ОПК-4       | Знает: - сущность инвестиций в реальные активы и их экономическое значение; - понятия и этапы создания инвестиционного проекта; - методы, применяемые при учете факторов времени, инфляции, ликвидности и риска; - теоретические основы современного реального и портфельного инвестирования; - базовые понятия и принципы, используемые при анализе эффективности инвестиций; - методы анализа эффективности финансовых инвестиций; - механизмы разработки бизнес-плана инвестиционного проекта   | +    | + | + | + |   |   |   | + | + |   |   |
| ОПК-4       | Умеет: - организовать работу по всем этапам инвестиционного анализа; - рассчитывать денежные потоки в процессе инвестирования; - вычислять наращенную стоимость инвестиций при вложении их на условиях простых и сложных процентов; - проводить расчеты по учету факторов времени, инфляции, ликвидности и риска в управления финансовыми ресурсами; - применять инвестиционный анализ при различных условиях инвестирования и финансирования; - разрабатывать бизнес-план инвестиционного проекта, в том числе создания и развития новых направлений деятельности и организаций |      |   |   |   |   |   |   | + | + | + |   |
| ОПК-4       | Имеет практический опыт: - формирования и обоснования организационно-управленческих решений на основе оценки окупаемости инвестиционных проектов; - сравнения альтернативных проектов с учетом настоящей и будущей стоимости денежных средств; - формирования инвестиционного портфеля на основе инвестиционного анализа; - анализа и оценки инвестиционных рисков   |      |   |   |   |   |   | + |   | + | + | + |

Типовые контрольные задания по каждому мероприятию находятся в приложениях.



## 7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### Печатная учебно-методическая документация

а) основная литература:

Не предусмотрена

б) дополнительная литература:

Не предусмотрена

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

Не предусмотрены

г) методические указания для студентов по освоению дисциплины:

1. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 455 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3957-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/487916> (дата обращения: 20.01.2022).

из них: учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента:

### Электронная учебно-методическая документация

| № | Вид литературы            | Наименование ресурса в электронной форме          | Библиографическое описание  |
|---|---------------------------|---|---|
| 1 | Основная литература       | Образовательная платформа Юрайт                   | Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9546-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <a href="https://urait.ru/bcode/497800">https://urait.ru/bcode/497800</a> (дата обращения: 20.01.2022). |
| 2 | Дополнительная литература | Образовательная платформа Юрайт                   | Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 218 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01718-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <a href="https://urait.ru/bcode/489299">https://urait.ru/bcode/489299</a> (дата обращения: 20.01.2022).          |
| 3 | Основная литература       | Электронно-библиотечная система издательства Лань | Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С. Л. Блау. — Москва : Дашков и К, 2021. — 256 с. — ISBN 978-5-394-04321-5. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <a href="https://e.lanbook.com/book/229292">https://e.lanbook.com/book/229292</a> (дата обращения: 03.10.2022). — Режим доступа: для авториз. пользователей.  |

Перечень используемого программного обеспечения:

1. Microsoft-Windows(бессрочно)

## 2. Microsoft-Office(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  |
|---------------------------------|---------|---|
| Практические занятия и семинары | 118 (2) | Компьютер 15 шт.(Intel(R) Celeron(R) CPU J1800 @ 2.41 GHz, 4,00 ГБ ОЗУ с выходом в Интернет и доступом в портал «Электронный ЮУрГУ»); Компьютер 1 шт. (Intel(R) Core(TM) i7-7700 CPU @ 3.60 GHz, 8,00 ГБ ОЗУ); Интерактивная доска IQBoard PS, Проектор EPSON, наушники с микрофоном Logitech, Монитор-15 шт. Microsoft – Windows (бессрочно), Microsoft-Office (бессрочно) |
| Самостоятельная работа студента | 118 (2) | Компьютер 15 шт.(Intel(R) Celeron(R) CPU J1800 @ 2.41 GHz, 4,00 ГБ ОЗУ с выходом в Интернет и доступом в портал «Электронный ЮУрГУ»); Компьютер 1 шт. (Intel(R) Core(TM) i7-7700 CPU @ 3.60 GHz, 8,00 ГБ ОЗУ); Интерактивная доска IQBoard PS, Проектор EPSON, наушники с микрофоном Logitech, Монитор-15 шт. Microsoft – Windows (бессрочно), Microsoft-Office (бессрочно) |
| Лекции                          | 118 (2) | Компьютер 15 шт.(Intel(R) Celeron(R) CPU J1800 @ 2.41 GHz, 4,00 ГБ ОЗУ с выходом в Интернет и доступом в портал «Электронный ЮУрГУ»); Компьютер 1 шт. (Intel(R) Core(TM) i7-7700 CPU @ 3.60 GHz, 8,00 ГБ ОЗУ); Интерактивная доска IQBoard PS, Проектор EPSON, наушники с микрофоном Logitech, Монитор-15 шт. Microsoft – Windows (бессрочно), Microsoft-Office (бессрочно) |