

**МИНИСТЕРСТВО ТРАНСПОРТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ**  
**УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**  
**«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТРАНСПОРТА»**  
**(РУТ (МИИТ))**



Рабочая программа дисциплины (модуля),  
как компонент образовательной программы  
высшего образования - программы бакалавриата  
по направлению подготовки  
38.03.01 Экономика,  
утвержденной первым проректором РУТ (МИИТ)  
Тимониным В.С.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

**Инвестиции**

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль): Финансы и кредит

Форма обучения: Очная

Рабочая программа дисциплины (модуля) в виде  
электронного документа выгружена из единой  
корпоративной информационной системы управления  
университетом и соответствует оригиналу

Простая электронная подпись, выданная РУТ (МИИТ)  
ID подписи: 2699  
Подписал: заведующий кафедрой Межох Зоя Павловна  
Дата: 07.06.2024

## 1. Общие сведения о дисциплине (модуле).

Целями освоения дисциплины являются:

- формирование у обучающегося компетенций в области формирования ключевых теоретических и практических знаниями по вопросам инвестирования средств, выбора инвестиционных проектов;
- определения оптимального состава источников финансирования;
- экономическая оценка инвестиционных проектов;
- оценка рисков инвестиционных проектов.

Задачами освоения дисциплины является:

- формирование у обучающихся общего представления о процедурах и технологиях подготовки инвестиционных проектов к финансированию и организации процесса финансирования;
- раскрытие содержания ключевых понятий и категорий, используемых для описания процедур и технологий подготовки инвестиционных проектов к финансированию и организации процесса финансирования.

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю).

Перечень формируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) в результате обучения по дисциплине (модулю):

**ПК-1** - Способен рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии финансового сектора и хозяйствующих субъектов с применением современных цифровых инструментов;

**ПК-2** - Способен находить решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях с использованием инструментария цифровой экономики.

Обучение по дисциплине (модулю) предполагает, что по его результатам обучающийся будет:

### **Знать:**

- законодательные и нормативные правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в РФ;
- методы построения экономических моделей инвестиционного проектов.

### **Уметь:**

- осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач;

- осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы;
- самостоятельно приобретать новые знания по теории инвестирования; творчески использовать полученные теоретические знания;
- прогнозировать на основе стандартных теоретических моделей развитие инвестиционных процессов;
- представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета статьи;
- применять методы математического анализа и моделирования, теоретического и экспериментального исследования для решения экономических задач;
- рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические показатели.

**Владеть:**

- современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;
- специальной терминологией и лексикой данной дисциплины;
- навыками дискуссии по профессиональной тематике;
- современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей инвестиционных процессов;
- навыками применения современного математического инструментария для решения экономических задач;
- методологией экономического исследования.

3. Объем дисциплины (модуля).

3.1. Общая трудоемкость дисциплины (модуля).

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 6 з.е. (216 академических часа(ов)).

3.2. Объем дисциплины (модуля) в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Тип учебных занятий	Количество часов		
	Всего	Семестр	
		№6	№7

Контактная работа при проведении учебных занятий (всего):	96	48	48
В том числе:			
Занятия лекционного типа	32	16	16
Занятия семинарского типа	64	32	32

3.3. Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся, а также в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении промежуточной аттестации составляет 120 академических часа (ов).

3.4. При обучении по индивидуальному учебному плану, в том числе при ускоренном обучении, объем дисциплины (модуля) может быть реализован полностью в форме самостоятельной работы обучающихся, а также в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении промежуточной аттестации.

#### 4. Содержание дисциплины (модуля).

##### 4.1. Занятия лекционного типа.

№ п/п	Тематика лекционных занятий / краткое содержание
1	Понятие, предмет и метод курса «Инвестиции». Рассматриваемые вопросы: - определение инвестиций; - методическая база, регулирующая инвестиции в РФ; - объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
2	Классификация инвестиций в условиях рыночной экономики. Рассматриваемые вопросы: - понятие реальных и финансовых инвестиций; - классификация инвестиции по характерных признакам.
3	Инвестиционный проект: сущность, классификация. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Рассматриваемые вопросы: - понятие инвестиционного проекта; - выбор горизонта проектирования; -классификация инвестиционных проектов; -основные этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
4	Правовое регулирование инвестиционной деятельности. Рассматриваемые вопросы: - нормативная база, регулирующая инвестиционную деятельность в РФ.
5	Основные документы публичной финансовой отчетности инвестиционного проекта. Краткое содержание отчетов

№ п/п	Тематика лекционных занятий / краткое содержание
	<p>Рассматриваемые вопросы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные виды бухгалтерской финансовой отчетности;</li> <li>- нормализация бухгалтерской отчетности с целью ее трансформации для инвестиционного проекта.</li> </ul>
6	<p><b>Основные документы публичной финансовой отчетности и инвестиционного проекта. Актив баланса</b></p> <p>Рассматриваемые вопросы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- понятие бухгалтерского аналитического баланса;</li> <li>- основные разделы актива баланса;</li> <li>- характеристика статей актива бухгалтерского баланса.</li> </ul>
7	<p><b>Основные документы публичной финансовой отчетности и инвестиционного проекта. Пассив баланса</b></p> <p>Рассматриваемые вопросы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные разделы пассива баланса;</li> <li>- характеристика статей пассива бухгалтерского баланса.</li> </ul>
8	<p><b>Основные документы публичной финансовой отчетности инвестиционного проекта. Сущность и структура отчета о финансовых результатах.</b></p> <p>Рассматриваемые вопросы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные характеристики Отчета о финансовых результатах;</li> <li>- основные виды прибыли компании.</li> </ul>
9	<p><b>Основные документы публичной финансовой отчетности инвестиционных проектов. Отчет о движении денежных средств (Кэш-фло)</b></p> <p>Рассматриваемые вопросы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные характеристики формы №4.</li> </ul>
10	<p><b>Прямой и косвенный метод построения отчета о движении денежных средств. Прогнозирование денежного потока</b></p> <p>Рассматриваемые вопросы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- прямой и косвенный способы составления формы №4;</li> <li>- техника построения прямого и косвенного способов Формы №4.</li> </ul>
11	<p><b>Базовая модель инвестиционно-финансового анализа</b></p> <p>Рассматриваемые вопросы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- понятие дисконтирования;</li> <li>- DCF модель.</li> </ul>
12	<p><b>Метод расчета чистого оборотного капитала и формы его финансирования</b></p> <p>Рассматриваемые вопросы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- понятие и способ расчета чистого оборотного капитала;</li> <li>- понятие минимально-достаточного ЧОК.</li> </ul>
13	<p><b>Методы определения ставки дисконтирования</b></p> <p>Рассматриваемые вопросы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методы определения ставки дисконтирования для собственного капитала;</li> <li>- методы определения ставки дисконтирования на весь инвестиционный капитал.</li> </ul>
14	<p><b>Общая схема оценки эффективности. Оценки эффективности проекта в целом</b></p> <p>Рассматриваемые вопросы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- концептуальная схема оценки эффективности инвестиционного проекта;</li> <li>- методика оценки эффективности проекта в целом.</li> </ul>
15	<p><b>Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта</b></p> <p>Рассматриваемые вопросы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- понятие и метод расчета общественной эффективности инвестиционного проекта.</li> </ul>
16	<p><b>Оценка коммерческой эффективности проекта</b></p>

№ п/п	Тематика лекционных занятий / краткое содержание
	Рассматриваемые вопросы: - основные этапы оценки эффективности инвестиционного проекта; - методика расчета эффективности инвестиционного проекта на каждом этапе.
17	Расчет и интерпретация показателей эффективности инвестиционных затрат Рассматриваемые вопросы: - характеристика основных показателей эффективности ИП.
18	Определение доходности инвестиционного проекта. Инновационный показатель доходности MIRR Рассматриваемые вопросы: - методика расчета MIRR.
19	Формы финансирования инвестиционных проектов. Методы определения стоимости финансовых ресурсов инвестиционного проекта Рассматриваемые вопросы: - характеристика основных источников финансирования ИП и определение их стоимости
20	Оценка инвестиционных проектов и принятие решений относительно их финансирования со стороны коммерческих банков Рассматриваемые вопросы: - методика построения денежного потока и определение эффективности ИП для банка.
21	Понятие инфляции и ее влияние на инвестиционные проекты Рассматриваемые вопросы: - понятие и основные характеристики инфляции.
22	Понятие инфляции и ее влияние на инвестиционные проекты Рассматриваемые вопросы: - влияние инфляции на ИП.
23	Основные направления и этапы оценки риска инвестиционного проекта Рассматриваемые вопросы: - основные виды рисков и их характеристика.
24	Методы количественного анализа рисков инвестиций без учета неопределенности Рассматриваемые вопросы: - методические подходы к количественной оценке рисков инвестиций без учета неопределенности.
25	Методы количественного анализа рисков инвестиций с учетом неопределенности Рассматриваемые вопросы: - методические подходы к количественной оценке рисков инвестиций с учетом неопределенности.
26	Основы финансового анализа инвестиционных проектов Рассматриваемые вопросы: - основные направления и показатели финансового анализа инвестиционного проекта.
27	Инновационный процесс в современной экономике. Суть и содержание инновационно-инвестиционного проекта Рассматриваемые вопросы: - понятие инвестиционной деятельности предприятия; - особенности оценки эффективности инвестиционного проекта.
28	Метод оценки стоимости жизненного цикла инновационных и инвестиционных проектов Рассматриваемые вопросы: - методические подходы к определению эффективности инвестиций с помощью метода жизненного цикла.

#### 4.2. Занятия семинарского типа.

## Лабораторные работы

№ п/п	Наименование лабораторных работ / краткое содержание
1	Основные документы публичной финансовой отчетности инвестиционного проекта. Составление бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. В результате выполнения лабораторной работы студент получает навык составления бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.
2	Основные документы публичной финансовой отчетности инвестиционного проекта. Составление кэш-фло (Отчет о движении денежных средств, Форма № 4) прямым и косвенным методом, расчет EBIT, EBITDA, NOPLAT. В результате выполнения лабораторной работы студент получает навык составления форму №4 прямым и косвенным способом и получает навык расчета показателей EBIT, EBITDA, NOPLAT.
3	Базовая модель инвестиционно-финансового анализа. Управление оборотным капиталом. Расчет потребности проекта в оборотном капитале и способы его финансирования. В результате выполнения лабораторной работы студент получает навык определения чистого оборотного капитала и изменения чистого оборотного капитала, расчет минимально-достаточного чистого оборотного капитала.
4	Методы оценки ставки дисконтирования. Методы расчета ставки дисконтирования. В результате выполнения лабораторной работы студент получает навык определения и расчета ставок дисконтирования и выбор расчета для конкретного инвестиционного проекта.
5	Оценка эффективности проекта в целом, с точки зрения акционеров, с точки зрения банков. Оценка эффективности проекта в целом, с точки зрения акционеров, с точки зрения банков. В результате выполнения лабораторной работы студент получает навык определения эффективности инвестиционного проекта в целом и с позиции его участников (с позиции акционеров и с позиции банков).
6	Оценка эффективности создания ДЗО ОАО «РЖД». В результате выполнения лабораторной работы студент получает навык расчета чистого оборотного капитала конкретного ИП; получает навык расчета лизинговых платежей; навык анализа движения денежных средств; получает навык оценки коммерческой эффективности инвестиционного проекта в целом и с точки зрения его участников для конкретного ИП; и анализ рисков инвестиционного проекта.
7	Учет инфляции в ИП. Учет инфляции в ИП. В результате выполнения лабораторной работы студент получает навык определения эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.
8	Анализ финансовых показателей ИП. В результате выполнения лабораторной работы студент получает навык расчета и анализа финансовых показателей инвестиционного проекта.
9	Расчет стоимости жизненного цикла ИП. Расчет стоимости жизненного цикла ИП. В результате выполнения лабораторной работы студент получает навык расчета стоимости жизненного цикла инвестиционного проекта.

### 4.3. Самостоятельная работа обучающихся.

№ п/п	Вид самостоятельной работы
1	Подготовка к защите курсовой работы

№ п/п	Вид самостоятельной работы
2	Подготовка к практическим занятиям
3	Работа с лекционным материалом
4	Работа с литературой
5	Выполнение курсовой работы.
6	Подготовка к промежуточной аттестации.
7	Подготовка к текущему контролю.

#### 4.4. Примерный перечень тем курсовых работ

Работа выполняется по данным дочернего зависимого общества ОАО «РЖД». Каждому студенту устанавливается индивидуальное задание по согласованию с преподавателем, ведущим курсовое проектирование по дисциплине «Инвестиции». В качестве исходной информации используется информация о дочернем зависимом обществе ОАО «РЖД», находящейся в открытом размещении: отчетность по российским и международным стандартам финансовой отчетности; информация о существенных фактах деятельности предприятия; комментарии аналитиков и экспертов и т.д.

По предложенным формам студент самостоятельно рассчитывает следующие показатели:

- расчет оборотных активов и пассивов по статьям;
- расчет чистого оборотного капитала;
- расчет лизинговых платежей;
- отчет о движении денежных средств;
- оценка эффективности ИП;
- оценка эффективности для акционера (ОАО «РЖД»);
- оценка эффективности для ДЗО;
- анализ рисков инвестиционного проекта.

Курсовую работу следует выполнять в строгой последовательности её разделов, т.к. информационная база последующих разделов во многом основывается на сформированной, систематизированной и проверенной исходной информации и факторного анализа предыдущих.

Варианты данных для курсовой работы: в Приложении

5. Перечень изданий, которые рекомендуется использовать при освоении дисциплины (модуля).

№	Библиографическое описание	Место доступа
---	----------------------------	---------------



п/п		
1	Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0.	<a href="https://urait.ru/bcode/468735">https://urait.ru/bcode/468735</a> (дата обращения: 13.04.2023). - Текст: электронный
2	Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 559 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3089-4.	<a href="https://urait.ru/bcode/425890">https://urait.ru/bcode/425890</a> (дата обращения: 13.04.2023). - Текст: электронный

6. Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, которые могут использоваться при освоении дисциплины (модуля).

Научно-техническая библиотека РУТ (МИИТ): <http://library.miit.ru>

Электронная библиотечная система «Юрайт», доступ для студентов и преподавателей РУТ(МИИТ): <https://www.urait.ru>

Официальный сайт Международного валютного фонда: <https://www.imf.org/>

Официальный сайт Банка России: <https://www.cbr.ru/>

Финансовый портал «Финам.ру»: <https://www.finam.ru/>

7. Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства, необходимого для освоения дисциплины (модуля).

Офисный пакет приложений Microsoft Office

8. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю).

Для проведения лекционных занятий необходима аудитория с мультимедиа аппаратурой. Для проведения практических занятий требуется аудитория, оснащенная мультимедиа аппаратурой и ПК с необходимым программным обеспечением и подключением к сети интернет.

9. Форма промежуточной аттестации:

Зачет в 6 семестре.

Курсовая работа в 7 семестре.

Экзамен в 7 семестре.

## 10. Оценочные материалы.

Оценочные материалы, применяемые при проведении промежуточной аттестации, разрабатываются в соответствии с локальным нормативным актом РУТ (МИИТ).

Авторы:

старший преподаватель кафедры  
«Финансы и кредит»

Д.С. Бессонова

Согласовано:

Заведующий кафедрой ФК

З.П. Межох

Председатель учебно-методической  
комиссии

М.В. Ишханян