

**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  
38.03.02 Менеджмент,  
утвержденной первым проректором РУТ (МИИТ)  
Тимониным В.С.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

**Инвестиционный анализ в индустрии спорта и гостеприимства**

Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль): Менеджмент гостинично-ресторанных  
предприятий

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: 314524  
Подписал: заведующий кафедрой Федякин Иван  
Владимирович  
Дата: 01.06.2021

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

Целью дисциплины является формирование у студентов теоретических и практических основ в области инвестиционного анализа, необходимых при подготовке и реализации инвестиционных решений, а также организация инвестиционной деятельности в компании.

Задачами:

- формирование знаний о сущности инвестиций, видах, формах, источниках инвестиций, задачах и функциях инвестиционного менеджмента,
- формирование представления об инвестиционной деятельности для экономической системы;
- формирование умений проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия решений об инвестировании;
- владение навыками количественного и качественного анализа экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов,
- владением навыками анализа информации при принятии решений в области оценки инвестиционных проектов.

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

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

**ПК-2** - Способен организовывать процесс оказания услуг и разрабатывать технологии процесса обслуживания в отдельных сферах сервиса, проводить выбор ресурсов и средств с учетом требований потребителей и применением клиентоориентированных технологий

**ПК-8** - Способен рассчитывать и анализировать экономические результаты деятельности организаций сферы гостеприимства и общественного питания для принятия эффективных управленческих решений

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

### **Знать**

- понятие, виды, этапы жизненного цикла инвестиционного проекта;
- содержание бизнес-плана инвестиционного проекта;
- экономические подходы к оценке инвестиций;
- инструментарий экономических расчетов при обосновании инвестиционных решений;
- критерии экономической эффективности инвестиционных проектов;

методы анализа экономической эффективности инвестиций;  
методы анализа инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска;  
методы оценки стоимости различных источников финансирования инвестиций;

**Уметь**

выполнять расчеты, необходимые для всестороннего анализа инвестиционных проектов и оформления основных разделов бизнес-планов;

выполнять расчеты, необходимые для оценки эффективности долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений;

применить методы анализа эффективности инвестиционных проектов к решению конкретных задач;

использовать результаты инвестиционного анализа в разработке управленческих решений

выявлять воздействие различных факторов риска на экономическую эффективность инвестиционного проекта.

**Владеть**

навыками оценки реализуемости инвестиционных предложений, проектов и программ, включая финансовую реализуемость;

навыками оценки рисков нарушения условий реализуемости и снижения эффективности; инвестиционных проектов и приемами управления рисками инвестиций;

навыками анализа эффективности долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений.

3. Объем дисциплины (модуля).

3.1. Общая трудоемкость дисциплины (модуля).

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 4 зачетных единиц (144 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	Сем. №7

Контактная работа при проведении учебных занятий (всего):	46	46
В том числе:		
Занятия лекционного типа	16	16
Занятия семинарского типа	30	30

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 98 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	<p>Тема 1. Методы инвестиционного анализа</p> <p>Экономическая сущность и виды инвестиций. Реальные и финансовые (портфельные) инвестиции. Капитальные вложения. Функции инвестиций на макро- и микроуровне. Предмет инвестирования. Объект и субъект вложений. Цели инвестирования. Место нахождения объекта вложений и сроки инвестирования. Роль и значение инвестиций в экономике страны. Показатели, характеризующие состояние инвестиционной деятельности в стране: общий объем инвестиций, доля инвестиций в ВВП, доля реальных инвестиций в общем объеме инвестиций и др.</p> <p>Классификация и структура инвестиций. Признаки классификации инвестиций: по объектам вложения, по характеру участия в инвестиции, по периоду инвестирования, по формам собственности, по региональному признаку. Классификация инвестиций на предприятии: инвестиции на развитие производства, на развитие непромышленной сферы, на приобретение ценных бумаг, вложения в активы других предприятий.</p> <p>Структура инвестиций: общая и частная. Технологическая, воспроизводственная, отраслевая, территориальная структура инвестиций.</p> <p>Методы количественного анализа инвестиций. Понятия «процент» и «процентная ставка».</p> <p>Дисконтирование по ставкам наращивания к учетным ставкам. Эквивалентные процентные ставки. Учет инфляции. Конверсия валюты. Потоки платежей.</p> <p>Инструменты финансирования инвестиционных проектов. Источники и формы инвестиций. Собственный и заемный капитал. Стоимость различных типов кредита. Доходность и стоимость финансового лизинга. Выбор структуры капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.</p>

№ п/п	Тематика лекционных занятий / краткое содержание
2	<p><b>Тема 2. Анализ инвестиций в акции и облигации</b></p> <p>Фондовый рынок. Оценка и прогнозирование стоимости ценных бумаг. Инвестиционный риск на фондовом рынке. Меры риска инвестиций в ценные бумаги. Определение доходности и риска портфеля ценных бумаг.</p> <p>Доходность и цена акции. Трехэтапная и одноэтапная модели оценки цены акции.</p> <p>Доходность и риск портфеля ценных бумаг. Характеристики портфеля ценных бумаг.</p> <p>Диверсификации Марковица и Тобина.</p> <p>Анализ инвестиций в облигации. Цена и доходность облигации. Определение дюрации и изгиба.</p> <p>Хеджирование портфеля облигаций.</p>
3	<p><b>Тема 3. Анализ инвестиций в производственные ценные бумаги</b></p> <p>Форвардные и фьючерсные контракты. Спотовые и форвардные процентные ставки. Цена форвардного контракта. Критерии и методы оценки фьючерсного контракта. Фьючерсные стратегии.</p> <p>Опционные контракты. Характеристики опционов. Опционные стратегии. Активы с чертами опционов. Модель цены опциона Блэка-Шоулза.</p>
4	<p><b>Тема 4. Анализ реальных инвестиций</b></p> <p>Анализ показателей инвестиционного проекта. Основные показатели инвестиционного проекта.</p> <p>Классификация показателей эффективности реальных инвестиций. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта; индекс рентабельности инвестиций; метод определения внутренней нормы прибыли; метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости. Исследование условий реализуемости и показателей эффективности при выборе проектов.</p> <p>Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности. Риск и неопределенность.</p> <p>Понятие и классификация инвестиционных рисков. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора. Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутривидовые риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод анализа чувствительности. Метод сценариев. Метод Монте-Карло. Метод экспертных оценок. Снижение последствий рисков событий.</p>

## 4.2. Занятия семинарского типа.

### Практические занятия

№ п/п	Тематика практических занятий/краткое содержание
1	<p><b>Тема 1. Методы инвестиционного анализа</b></p> <p>Тесты на проверку освоения теоретического материала. Решение задач на закрепление практических навыков.</p>
2	<p><b>Тема 2. Анализ инвестиций в акции и облигации</b></p> <p>Тесты на проверку освоения теоретического материала. Решение задач на закрепление практических навыков.</p>
3	<p><b>Тема 3. Анализ инвестиций в производственные ценные бумаги</b></p> <p>Тесты на проверку освоения теоретического материала. Решение задач на закрепление практических навыков.</p>
4	<p><b>Тема 4. Анализ реальных инвестиций</b></p> <p>Тесты на проверку освоения теоретического материала. Решение задач на закрепление практических навыков.</p>

#### Самостоятельная работа обучающихся.

№ п/п	Вид самостоятельной работы
1	Подготовка к практическим занятиям. Изучение дополнительного теоретического материала по темам лекционных занятий.
2	Выполнение курсовой работы.
3	Подготовка к промежуточной аттестации.
4	Подготовка к текущему контролю.

#### 4.4. Примерный перечень тем курсовых работ

«Оценка инвестиционной привлекательности ООО/ЗАО/АО .....»

Курсовая выполняется индивидуально. Цель курсовой работы – оценка инвестиционной привлекательности конкретной действующей организации (предприятие индустрии спорта) на основании реальной финансовой информации (бухгалтерский баланс и отчет о финансовой деятельности), размещенной в открытом доступе.

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

№ п/п	Библиографическое описание	Место доступа
1	Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов Б. Т. Кузнецов Издательство Юрайт , 2021	URL: <a href="https://urait.ru/bcode/469018">https://urait.ru/bcode/469018</a>
2	Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры Касьяненко, Т.Г. Издательство Юрайт , 2021	URL: <a href="https://urait.ru/bcode/427134">https://urait.ru/bcode/427134</a>

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

Информационный портал Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU:[www.elibrary.ru](http://www.elibrary.ru) Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов <http://window.edu.ru> Научно-техническая библиотека РУТ (МИИТ): <http://library.miit.ru> Нормативно-правовые документы: Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 31.07.2020, с изм. от 24.02.2021) "Об акционерных обществах" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2021) [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_8743/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/)

Закон РСФСР от 26.06.1991 N 1488-1 (ред. от 26.07.2017) "Об

инвестиционной деятельности в РСФСР"  
[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_89/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_89/)

Федеральный закон "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 N 39-ФЗ (последняя редакция)

[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_22142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/)

Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ (последняя редакция)

[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_10148/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/)

Федеральный закон "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" от 09.07.1999 N 160-ФЗ (последняя редакция)

[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_16283/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16283/)

Рекомендуемые Интернет-ресурсы:

<http://www.investorov.net/> - Инвестиции (концентрирование существующей информации об инвестициях и маркетинге на одном сайте)

<http://www.cfin.ru/> - Корпоративный менеджмент На сайте содержится методическая и аналитическая информация, относящаяся к инвестициям и финансовому анализу.

<http://www.ivr.ru/> - Фонд "Институт прямых инвестиций" – Инвестиционные возможности России (База данных инвестиционных проектов российских предприятий)

<http://www.akm.ru/> - Информационно-аналитическое агентство АК&М – Сервер предоставляет экономическую информацию от наиболее известного и влиятельного информационно-аналитического агентства. В разделах сайта можно найти полную картину событий, происходящих на финансовом рынке России. Агентство рассчитывает собственные фондовые индексы.

<http://www.consulting.ru/> - Московская аналитическая группа

<http://www.rbc.ru/> Информационное агентство "РосБизнесКонсалтинг" На сервере одной из ведущих российских информационных компаний наряду с постоянно обновляющимися новостями международных и российских валютных, денежных и фондовых рынков представлены также и аналитические материалы.

<https://www.fedsfm.ru/> - Федеральная служба по финансовому мониторингу.

<http://www.naufor.ru/> - Национальная ассоциация участников фондового рынка Российской Федерации (НАУФОР)

<https://zachestnyibiznes.ru/> - Всероссийская система данных о компаниях и бизнесе

<https://www.audit-it.ru/> - Бухгалтерский учет. Налоги. Аудит

<http://www.economicus.ru/>-- Образовательно-справочный сайт по экономике.

Рейтинговое агентство Эксперт РА [raexpert.ru](http://raexpert.ru)

Проект GAAP. RU <http://www.gaap.ru/> Сервер посвящен теории и практике финансового учета и корпоративных финансов.

Международный союз Государственных комиссий по фондовому рынку и биржам (IOSCO) <https://www.iosco.org/>

Мировой банк <http://www.worldbank.org/> На сайте содержится разнообразная информация об экономике и финансах стран, получающих кредиты от Мирового Банка. Кроме этого слушатели могут также найти многочисленные аналитические материалы о состоянии дел в финансовом секторе различных стран.

<https://www.if24.ru/tag/invest-region/> - Инвест-регион: ежедневные дайджесты инвестновостей

Статьи: Анализ рисков инвестиционного проекта. Дубинин Евгений.  
[http://www.cfin.ru/finanalysis/invrisk/inv\\_risk.shtml](http://www.cfin.ru/finanalysis/invrisk/inv_risk.shtml)

Выбор реалистичной дисконтной ставки. ДЖЕРАРД А. КЭХИЛЛ  
[http://www.cfin.ru/finanalysis/invest/realistic\\_disc.shtml](http://www.cfin.ru/finanalysis/invest/realistic_disc.shtml)

Захарова Е. Чтобы выбор не разочаровал.  
[http://www.cfin.ru/finanalysis/invest/project\\_choice.shtml](http://www.cfin.ru/finanalysis/invest/project_choice.shtml)

Источники финансирования. Волков А.С., Марченко А.А.  
[http://www.cfin.ru/management/finance/financing\\_source.shtml](http://www.cfin.ru/management/finance/financing_source.shtml)

Как принимать решения о запуске инвестиционных проектов. Дмитрий Рябых. <http://www.cfin.ru/finanalysis/invest/decisions.shtml>

Критерии оценки проектов. И.М.Волков, М.В.Грачева, Д.С.Александров.  
[http://www.cfin.ru/finanalysis/cf\\_criteria.shtml](http://www.cfin.ru/finanalysis/cf_criteria.shtml)

Лизинг как форма долгосрочного финансирования. И.А. Никонова,  
[http://www.cfin.ru/management/finance/capital/lease\\_props.shtml](http://www.cfin.ru/management/finance/capital/lease_props.shtml)

Методы финансирования инвестиционных проектов. Л.Л. Игонина,  
[http://www.cfin.ru/investor/finance\\_meths.shtml](http://www.cfin.ru/investor/finance_meths.shtml)

Механизм управления возвратным лизингом. Миллер А.Е., Рудков А.В.  
[http://www.cfin.ru/management/finance/capital/leaseback\\_mech.shtml](http://www.cfin.ru/management/finance/capital/leaseback_mech.shtml).

Некоторые аспекты применения модели реальных опционов (ROV). Козырь Юрий, [http://www.cfin.ru/finanalysis/value\\_rov.shtml](http://www.cfin.ru/finanalysis/value_rov.shtml)

Никонова И.А., Шамгунов Р.Н. Эффективность проектов - давайте считать одинаково. [http://www.cfin.ru/finanalysis/invest/cash\\_criteria.shtml](http://www.cfin.ru/finanalysis/invest/cash_criteria.shtml)

О «конфликте» критериев IRR и NPV, Валерий Галасюк,  
[http://www.cfin.ru/finanalysis/invest/npv\\_vs\\_irr.shtml](http://www.cfin.ru/finanalysis/invest/npv_vs_irr.shtml)

Способы привлечения в компанию заемного финансирования. Альбетков



Али. [http://www.cfin.ru/management/finance/capital/borrowed\\_reserves.shtml](http://www.cfin.ru/management/finance/capital/borrowed_reserves.shtml).

Ставка дисконтирования для отрицательных условных денежных потоков. Валерий Галасюк,

[http://www.cfin.ru/finanalysis/invest/ccf\\_discount.shtml](http://www.cfin.ru/finanalysis/invest/ccf_discount.shtml)

Технология отбора проектов бизнес-ангелом. Каширин А.И. Семенов А.С., [http://www.cfin.ru/finanalysis/invest/venture\\_selection.shtml](http://www.cfin.ru/finanalysis/invest/venture_selection.shtml)

Учет влияния инфляции в проектном анализе. И. Волков, М. Грачева, Д. Александров <http://www.cfin.ru/finanalysis/inflation.shtml> Периодические издания Журнал «Инвестиции в России»

Журнал «Финансовый менеджмент»

Журнал «Прямые инвестиции»

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

Microsoft Office, доступ в интернет

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

Для проведения лекционных и практических занятий необходима мультимедийная аудитория: -ПК/моноблок/ноутбук

-Проектор/телевизор

-Меловая доска

9. Форма промежуточной аттестации:

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 Академии  
базовой подготовки

Чунихина Ирина  
Анатольевна

Лист согласования

Заведующий кафедрой СТ  
Председатель учебно-методической  
комиссии

И.В. Федякин

М.В. Ишханян