

МИНИСТЕРСТВО ТРАНСПОРТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТРАНСПОРТА»

УТВЕРЖДАЮ:

Директор ИМТК



И.В. Карапетянц

22 мая 2019 г.



Кафедра «Международный бизнес»

Автор Романова Алина Терентьевна, д.э.н., профессор

АННОТАЦИЯ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

«Инвестиционный анализ»

| | |
|--------------------------|---------------------------------|
| Направление подготовки: | <u>38.03.02 – Менеджмент</u> |
| Профиль: | <u>Международный менеджмент</u> |
| Квалификация выпускника: | <u>Бакалавр</u> |
| Форма обучения: | <u>очная</u> |
| Год начала подготовки | <u>2019</u> |

| | |
|--|---|
| <p style="text-align: center;">Одобрено на заседании Учебно-методической комиссии института Протокол № 5 20 мая 2019 г. Председатель учебно-методической комиссии</p>  <p style="text-align: right;">Г.А. Моргунова</p> | <p style="text-align: center;">Одобрено на заседании кафедры</p> <p>Протокол № 10 15 мая 2019 г. Заведующий кафедрой</p>  <p style="text-align: right;">А.Т. Романова</p> |
|--|---|

1. Цели освоения учебной дисциплины

Целями освоения учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» являются освоение концептуальных и методологических основ инвестиционного анализа и овладение практическими навыками использования методического инструментария инвестиционного проектирования.

Основной целью изучения учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» является формирование у обучающихся компетенций в области инвестиционного анализа, необходимых при определении доходности инвестиционных операций, рисков реальных и финансовых инвестиций, инвестиционном моделировании, выборе направлений и форм инвестирования, а также при принятии адекватных управленческих решений по результатам анализа рисков, для следующих видов деятельности:

организационно-управленческая;
информационно-аналитическая;
предпринимательской.

Дисциплина предназначена для обеспечивает получение знаний для решения следующих профессиональных задач (в соответствии с видами деятельности):

организационно-управленческих:

- участия в разработке и реализации комплекса мероприятий операционного характера в соответствии со стратегией организации;

- для оперативного и тактического планирования деятельности организации и подразделений;

- разработки и реализации проектов, направленных на развитие организации (предприятия, органа государственного или муниципального управления);

- информационно-аналитической:

- сбор, обработка и анализ информации о факторах внешней и внутренней среды организации для принятия управленческих решений;

- оценки эффективности проектов.

предпринимательской:

-организация предпринимательской деятельности.

2. Место учебной дисциплины в структуре ОП ВО

Учебная дисциплина "Инвестиционный анализ" относится к блоку 1 "Дисциплины (модули)" и входит в его вариативную часть.

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

| | |
|--------|--|
| ПКР-1 | Способность разрабатывать варианты управленческих решений для организаций транспортной отрасли и смежных отраслей |
| ПКС-61 | Способен проводить анализ основных показателей производственной деятельности организации, методов управления при принятии управленческих решений, выстраивать прикладные модели путем их адаптации к конкретным задачам управления |
| УК-2 | Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений |

4. Общая трудоемкость дисциплины составляет

2 зачетных единиц (72 ак. ч.).

5. Образовательные технологии

Преподавание дисциплины «Инвестиционный анализ» осуществляется в форме лекций и практических занятий. Лекции проводятся в традиционной классно-урочной организационной форме по типу управления познавательной деятельностью. Практические занятия организованы с использованием технологий развивающего обучения. Часть практического курса выполняется в виде традиционных практических занятий (объяснительно-иллюстративное решение задач) в объеме 16 часов и в форме интерактивных (диалоговых) технологий, в том числе разбор и анализ конкретных ситуаций, решение открытых задач. Самостоятельная работа студента организована с использованием традиционных видов работы и интерактивных технологий. К традиционным видам работы (40 часов) относятся отработка лекционного материала и отработка отдельных тем с использованием учебной литературы. К интерактивным (диалоговым) технологиям относится отработка отдельных тем с помощью рекомендованных интернет-ресурсов, подготовка к промежуточным контролям в интерактивном режиме. Оценка полученных знаний, умений и навыков основана на модульно-рейтинговой технологии. Весь курс разбит на 10 тем, представляющих собой логически завершённый объём учебной информации. Фонды оценочных средств освоенных компетенций включают как вопросы теоретического характера для оценки знаний, так и задания практического содержания (решение ситуационных задач, анализ конкретных ситуаций, работа с данными) для оценки умений и навыков. Теоретические знания проверяются путём применения таких организационных форм, как индивидуальные и групповые опросы. Проведении занятий по дисциплине (модулю) возможно с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий, реализуемые с применением информационно-телекоммуникационных сетей при опосредованном (на расстоянии) взаимодействии обучающихся и педагогических работников. В процессе проведения занятий с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий применяются современные образовательные технологии, такие как (при необходимости): - использование современных средств коммуникации; - электронная форма обмена материалами; - дистанционная форма групповых и индивидуальных консультаций; - использование компьютерных технологий и программных продуктов, необходимых для сбора и систематизации информации, проведения требуемых программой расчетов и т.д..

6. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам)

Тема 1 Инвестиции и инвестиционно-проектная деятельность: сущность и содержание Инвестиции: сущность и содержание. Реальные инвестиции, Капитальные вложения. Инвестиции и интересы общества. Инвестиции и частный предприниматель. Государство как инициатор инвестиционной деятельности. Система противоречий и их снятие на основе проведения инвестиционной политики. Роль законодательства в активизации инвестиционной деятельности. Нормативно-методическое обеспечение принятия инвестиционных решений. Информационно-аналитическое, методологическое и учетное обеспечение - соотношение между интересами участников инвестиционных проектов. Организационно-управленческий анализ нормативных документов.

Тема 2 Инвестиционный климат. Инвестиционная политика
Понятие инвестиционного климата. Характеристики различных подходов к оценке инвестиционного климата. Роль местной администрации в создании местного благоприятного инвестиционного климата. Информационное обеспечение исследования

и анализа инвестиционного климата (отечественные информационно-правовые системы).

Тема 3 Проект как инструмент управления инвестиционно-проектной деятельностью
Бизнес-проект как инструмент принятия инвестиционных решений и управления проектом. Понятие инвестиционного проекта. Виды проектов. Проектный цикл. Бизнес-план и инвестиционный проект, инвестиционная программа. Техничко-экономическое обоснование; структура бизнес-плана; функции бизнес-плана как инструмента управления проектом; анализ примеров.

Тема 4 Комплексный анализ проекта

Проект как результат анализа и обобщения многообразных факторов его внешней и внутренней среды. Комплексная экспертиза факторов. Обоснование и оптимизация принятия инвестиционных решений: аспекты проектного анализа и экспертизы. Институциональный анализ. Технический анализ. Коммерческий анализ (логистика и сбыт). Социальный анализ/Экологический анализ. Финансовый анализ. Экономический анализ. Организационно-управленческие аспекты принятия инвестиционных решений. Моделирование проектов и системный анализ связей между факторами внешней среды и результатами реализации инвестиционных решений. Экспертиза проекта. Связь между этапами реализации инвестиционного проекта.

Тема 5 Критерии принятия инвестиционных решений. Инструментарий принятия инвестиционных решений

Необходимость учета фактора времени в инвестиционном проекте, способы учета. Роль и способы определения значения процентной ставки для проектных расчетов. Основные действия теории изменения ценности денег во времени. Экономический смысл коэффициентов дисконтирования. Понятие проектных затрат и выгод. Важность учета приростных значений проектных затрат и выгод. Анализ ситуаций «с» проектом и «без» него. Моделирование денежного потока проекта. Оценка эффективности проекта. Уровни проектной эффективности (коммерческая, бюджетная, экономическая). Критерии принятия инвестиционных решений, техника расчетов критериев эффективности инвестиционных проектов. Анализ критериев оценки проектной эффективности.

Тема 6 Финансовый анализ

Финансовый анализ - сущность, содержание. Роль финансового анализа в управлении инвестиционно-проектной деятельностью. Модель «предприятие - проект»: цели финансового анализа. Модель «проект - предприятие»: цели финансового анализа. Анализ ресурсной эффективности инвестиционного проекта. Критерии ресурсной эффективности. Финансовая эффективность. Учет схемы финансирования. Статические и динамические критерии принятия инвестиционных решений. Необходимость и специфика финансового анализа предприятия, финансовые коэффициенты. Финансовый анализ проекта.

Тема 7 Экономический анализ

Основные положения методики экономического анализа. Цель и задачи экономического анализа. Различия в подходах отдельной фирмы и страны (общества) в целом к оценке эффективности проекта. Источники искажений финансовыми ценами оценки народно-хозяйственного эффекта. Понятие «экономическая ценность» ресурсов, продукции и услуг. Классификация методов определения экономической ценности товаров и услуг.

Классификация ресурсов, вовлеченных в проект, по способу определения их экономической ценности. Классификация производимых по проектам товаров и услуг по способу определения экономической ценности. Проблемы использования

классификации.

Преобразование финансовых цен в экономические ценности. Три основных этапа преобразования финансовых цен в экономические ценности.

Специальные коэффициенты преобразования финансовых цен в экономические ценности.

Премия на курс обмена. Официальный и «теневые» курсы обмена. Стандартный коэффициент преобразования.

Практические вопросы применения методики экономического анализа в условиях переходной экономики. Источники информации для преобразования финансовых цен в экономические ценности и экономического анализа.

Тема 8 Анализ проектных рисков

Исследование и управление инвестиционно-проектной деятельностью в нестабильных условиях. Взаимовлияние проекта и его внешней среды. Неопределенность и рискованность. Идентификация рисков. Классификации рисков. Практические методы учета рисков.

Качественный анализ рисков. Методология проведения и этапы качественного анализа рисков. Концепция приемлемого риска. Прогнозный анализ последствий осуществления рисков и оценка ущерба. Сущность и виды антирисковых мероприятий. Разработка системы антирисковых мероприятий и прогнозная оценка их ориентировочной стоимости.

Количественный анализ рисков. Методология количественного анализа рисков. Анализ чувствительности. Сценарный подход к анализу рисков. Вероятностные подходы к анализу рисков инвестиционного проекта. Имитационное моделирование.

Компьютерное обеспечение анализа рисков.

Тема 9 Управление проектом

Сущность процесса управления проектами. Проект как координированное выполнение взаимосвязанных действий. Уникальность проекта. Этапы управления проектом.

Организация работы по управлению проектами. Компьютеризация управленческих решений. Принятие управленческих проектных решений в условиях нестационарной экономики.

Управление внутрифирменными или корпоративными рисками инвестиционного проекта.

Мониторинг и контроль эффективности проекта. Сущность и применение риск-менеджмента в современных условиях.