

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

УТВЕРЖДАЮ:

Директор ИЭФ



Ю.И. Соколов

25 мая 2020 г.



Кафедра «Международный финансовый и управленческий учет»

Автор Шишова Любава Сергеевна, к.э.н., доцент

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Инвестиционный анализ**

Направление подготовки:	<u>38.03.01 – Экономика</u>
Профиль:	<u>Налоговый консалтинг и финансовый контроль</u>
Квалификация выпускника:	<u>Бакалавр</u>
Форма обучения:	<u>очная</u>
Год начала подготовки	<u>2020</u>

<p style="text-align: center;">Одобрено на заседании Учебно-методической комиссии института Протокол № 6 20 мая 2020 г. Председатель учебно-методической комиссии</p>  <p style="text-align: right;">М.В. Ишханян</p>	<p style="text-align: center;">Одобрено на заседании кафедры</p> <p>Протокол № 14 12 мая 2020 г. Заведующий кафедрой</p>  <p style="text-align: right;">Е.З. Макеева</p>
--	--

Москва 2020 г.

## **1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

В программе приводится содержание дисциплины «Инвестиционный анализ», отражающее требования к знаниям бакалавров по данной дисциплине, предъявляемые Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению 38.03.01 «Экономика».

Преподавание дисциплины должно обеспечить раскрытие сущности инвестиционного анализа как системы знаний, овладение студентами методологией и методикой инвестиционного анализа, применение его результатов в разработке стратегии предприятия, бизнес-планирования, оценке инвестиционной привлекательности потенциальных организаций-заемщиков и проектов у строителей, обосновании оптимальных инвестиционных и финансовых решений.

Изучение дисциплины базируется на знании студентами математики, экономики, бухгалтерского учета, финансов, статистики, основ организации производственного процесса анализируемых организаций и должно обеспечить реализацию требований Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования в области экономического анализа.

## **2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОП ВО**

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

### **2.1. Наименования предшествующих дисциплин**

Для изучения данной дисциплины необходимы следующие знания, умения и навыки, формируемые предшествующими дисциплинами:

#### **2.1.1. Теория экономического анализа:**

Знания: методы анализа, прогнозирования и организации рынка труда и занятости населения

Умения: проводить исследования рынка труда

Навыки: методами сбора, обработки и анализа экономических и социально-экономических показателей

### **2.2. Наименование последующих дисциплин**

**3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ),  
СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

В результате освоения дисциплины студент должен:

№ п/п	Код и название компетенции	Ожидаемые результаты
1	ПКС-14 Способен рассчитывать налогооблагаемую базу по налогам налоговой системы РФ и анализировать показатели налоговой отчетности	ПКС-14.1 Знает законодательство в области налогообложения ПКС-14.2 Умеет формировать налоговую базу по всем налогам в соответствии с требованиями законодательства ПКС-14.3 Владеет навыками анализа показателей налоговой отчетности

#### **4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ И АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСАХ**

##### **4.1. Общая трудоемкость дисциплины составляет:**

2 зачетных единиц (72 ак. ч.).

##### **4.2. Распределение объема учебной дисциплины на контактную работу с преподавателем и самостоятельную работу обучающихся**

Вид учебной работы	Количество часов	
	Всего по учебному плану	Семестр 7
Контактная работа	32	32,15
Аудиторные занятия (всего):	32	32
В том числе:		
лекции (Л)	16	16
практические (ПЗ) и семинарские (С)	16	16
Самостоятельная работа (всего)	40	40
ОБЩАЯ трудоемкость дисциплины, часы:	72	72
ОБЩАЯ трудоемкость дисциплины, зач.ед.:	2.0	2.0
Текущий контроль успеваемости (количество и вид текущего контроля)	ПК1, ПК2	ПК1, ПК2
Виды промежуточной аттестации (экзамен, зачет)	ЗЧ	ЗЧ

### 4.3. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам)

№ п/п	Семестр	Тема (раздел) учебной дисциплины	Виды учебной деятельности в часах/ в том числе интерактивной форме						Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации
			Л	ЛР	ПЗ	КСР	СР	Всего	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	7	Раздел 3 Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	6		6		7	19	
2	7	Раздел 4 Оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений	2		2		12	16	
3	7	Раздел 5 Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании	2		2		12	16	
4	7	Раздел 6 Анализ динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций	2		2		4	8	
5	7	Раздел 7 Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	2		2		3	7	ПК1, Тестирование
6	7	Раздел 8 Бухгалтерская отчетность как источник информации об организации-проектостроителе	2		2		2	6	ПК2
7	7	Зачет						0	ЗЧ
8		Раздел 1 Дисконтирование и оценка стоимости капитала							
9		Раздел 2 Анализ и оценка денежных потоков от							

№ п/п	Семестр	Тема (раздел) учебной дисциплины	Виды учебной деятельности в часах/ в том числе интерактивной форме						Всего	Формы текущего контроля успеваемости и промежу-точной аттестации
			Л	ЛР	ПЗ	КСР	СР			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
		инвестиционной деятельности								
10		Всего:	16		16		40	72		

#### 4.4. Лабораторные работы / практические занятия

Лабораторные работы учебным планом не предусмотрены.

Практические занятия предусмотрены в объеме 16 ак. ч.

№ п/п	№ семестра	Тема (раздел) учебной дисциплины	Наименование занятий	Всего часов/ из них часов в интерактивной форме
1	2	3	4	5
1	7	РАЗДЕЛ 3 Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	Сравнительная оценка альтернативных проектов, в т.ч. с неравными сроками реализации тремя способами: по наименьшему общему кратному сроку эксплуатации, с использованием годовых эквивалентных затрат и с учетом ликвидационной стоимости инвестиционных активов	4
2	7	РАЗДЕЛ 3 Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	2
3	7	РАЗДЕЛ 4 Оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений	Формула Фишера. Методика расчета годовой ставки инфляции с использованием формулы эффективной годовой процентной ставки	2
4	7	РАЗДЕЛ 5 Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании	Метод сценариев. Использование в анализе проектного риска вероятностного подхода, показателей вариации, стандартного отклонения и коэффициента вариации. CAPM-модель	2
5	7	РАЗДЕЛ 6 Анализ динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций	Оценка стоимости инвестированного капитала. Критерии оценки в оптимизации структуры капитала инвестиционного проекта	2
6	7	РАЗДЕЛ 7 Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	Анализ доходности ценных бумаг. Анализ движения и рентабельности операций, осуществляемых с ценными бумагами	2
7	7	РАЗДЕЛ 8 Бухгалтерская отчетность как источник информации об организации-проекто-устроителе	Раскрытие информации об инвестиционной деятельности в бухгалтерской отчетности. Модели зависимости обобщающих показателей инвестиционной деятельности от внешних и внутренних факторов	2
ВСЕГО:				16 / 0

#### 4.5. Примерная тематика курсовых проектов (работ)

Курсовые проекты (работы) учебным планом не предусмотрены.



## 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 и на 100% являются традиционными классически-лекционными (объяснительно-иллюстративные).

Практические занятия организованы с использованием технологий развивающего обучения. Практический курс проводится с использованием интерактивных технологий, в том числе разбор и анализ конкретных ситуаций, решение ситуационных задач.

Самостоятельная работа студента организована с использованием традиционных видов работы и интерактивных технологий. К традиционным видам работы относятся отработка лекционного материала и отработка отдельных тем по учебным пособиям. К интерактивным (диалоговым) технологиям относится отработка отдельных тем по электронным пособиям (бизнес-кейс), подготовка к промежуточным контролям в интерактивном режиме, интерактивные консультации в режиме реального времени по специальным разделам и технологиям, основанным на коллективных способах самостоятельной работы студентов.

Оценка полученных знаний, умений и навыков основана на модульно-рейтинговой технологии. Весь курс разбит на 8 разделов, 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). Теоретические знания проверяются путём применения таких организационных форм, как индивидуальные и групповые устные опросы, решение тестов с использованием компьютеров или на бумажных носителях.

## 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

№ п/п	№ семестра	Тема (раздел) учебной дисциплины	Вид самостоятельной работы студента. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы	Всего часов
1	2	3	4	5
1	7	РАЗДЕЛ 3 Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	1. Подготовка к практическим занятиям. 2. Изучение учебной литературы из приведенных источников. 3. Решение бизнес-кейса «Международные инвестиции» (подбор источников финансирования)	7
2	7	РАЗДЕЛ 4 Оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений	1. Подготовка к практическим занятиям. 2. Изучение учебной литературы из приведенных источников. 3. Решение бизнес-кейса «Международные инвестиции» (оценка эффективности проекта)	12
3	7	РАЗДЕЛ 5 Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании	1. Подготовка к практическим занятиям. 2. Изучение учебной литературы из приведенных источников. 3. Решение бизнес-кейса «Международные инвестиции» (оценка эффективности проекта)	12
4	7	РАЗДЕЛ 6 Анализ динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций	1. Подготовка к практическим занятиям. 2. Изучение учебной литературы из приведенных источников. 3. Решение бизнес-кейса «Международные инвестиции» (оценка риска)	4
5	7	РАЗДЕЛ 7 Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	1. Подготовка к практическим занятиям. 2. Изучение учебной литературы из приведенных источников. 3. Решение бизнес-кейса «Международные инвестиции» (оценка риска)	3
6	7	РАЗДЕЛ 8 Бухгалтерская отчетность как источник информации об организации-проекто-устроителе	1. Изучение учебной литературы из приведенных источников. 2. Презентация бизнес-кейса «Международные инвестиции» (по мини-группам)	2
ВСЕГО:				40

## 7. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

### 7.1. Основная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год и место издания Место доступа	Используется при изучении разделов, номера страниц
1	Инвестиционный анализ. Практикум: учебное пособие для академического бакалавриата	В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова	М.: Издательство Юрайт, 2017  ЭБС «Юрайт» <a href="https://biblio-online.ru/book/89FD52BD-F6BE-4D49-B50B-28FCDBE93E5E">https://biblio-online.ru/book/89FD52BD-F6BE-4D49-B50B-28FCDBE93E5E</a>	Всех разделов
2	Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры	О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова	М.: Издательство Юрайт, 2017  ЭБС «Юрайт» <a href="https://biblio-online.ru/book/51C910BA-14DF-464D-972C-BAE9FEEDB321">https://biblio-online.ru/book/51C910BA-14DF-464D-972C-BAE9FEEDB321</a>	Всех разделов.

### 7.2. Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год и место издания Место доступа	Используется при изучении разделов, номера страниц
3	Инвестиционный анализ: учебник и практикум для академического бакалавриата	Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп.	М.: Издательство Юрайт, 2016  ЭБС «Юрайт» <a href="https://biblio-online.ru/book/A58E6BE7-8628-4AF3-A455-78AE6C467878">https://biblio-online.ru/book/A58E6BE7-8628-4AF3-A455-78AE6C467878</a>	Всех разделов
4	Инвестиционный анализ: учебник для академического бакалавриата	В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова	М.: Издательство Юрайт, 2017  ЭБС «Юрайт» <a href="https://biblio-online.ru/book/72977E5A-3E8C-4D5F-98F4-43A35E2630A9">https://biblio-online.ru/book/72977E5A-3E8C-4D5F-98F4-43A35E2630A9</a>	Всех разделов

## 8. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ "ИНТЕРНЕТ", НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

1. [http://miit-ief.ru/student/methodical\\_literature/](http://miit-ief.ru/student/methodical_literature/) (Электронная библиотека ИЭФ)
2. <http://library.miit.ru> (НТБ МИИТа (электронно-библиотечная система))
3. <https://www.biblio-online.ru> (Электронная библиотечная система «Юрайт», доступ для студентов и преподавателей РУТ(МИИТ))
4. <http://e.lanbook.com> (Электронно-библиотечная система «Лань», доступ для студентов и преподавателей РУТ(МИИТ))

5. <https://www.book.ru/> (ЭБС book.ru – доступ для преподавателей и студентов РУТ(МИИТ))

## **9. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

При осуществлении образовательного процесса по дисциплине требуется наличие следующего ПО: OS Windows, Microsoft Office.

В образовательном процессе применяются следующие информационные технологии: мультимедийное оборудование; средства коммуникаций: ЭИОС РУТ(МИИТ) и/или электронная почта.

## **10. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

Для успешного проведения аудиторных занятий необходим стандартный набор специализированной учебной мебели и учебного оборудования. Для проведения лекционных занятий необходима специализированная лекционная аудитория с мультимедиа аппаратурой.

Для организации самостоятельной работы студентов необходима аудитория с рабочими местами, обеспечивающими выход в Интернет. Необходим доступ каждого студента к информационным ресурсам – институтскому библиотечному фонду и сетевым ресурсам Интернет.

## **11. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Обучающимся необходимо помнить, что качество полученного образования в немалой степени зависит от активной роли самого обучающегося в учебном процессе. Обучающийся должен быть нацелен на максимальное усвоение подаваемого лектором материала, после лекции и во время специально организуемых индивидуальных встреч он может задать лектору интересующие его вопросы.

Лекционные занятия составляют основу теоретического обучения и должны давать систематизированные основы знаний по дисциплине, раскрывать состояние и перспективы развития соответствующей области науки, концентрировать внимание обучающихся на наиболее сложных и узловых вопросах, стимулировать их активную познавательную деятельность и способствовать формированию творческого мышления.

Главная задача лекционного курса – сформировать у обучающихся системное представление об изучаемом предмете, обеспечить усвоение будущими специалистами основополагающего учебного материала, принципов и закономерностей развития соответствующей научно-практической области, а также методов применения полученных знаний, умений и навыков.

Основные функции лекций: 1. Познавательная-обучающая; 2. Развивающая; 3.

Ориентирующе-направляющая; 4. Активизирующая; 5. Воспитательная; 6.

Организирующая; 7. информационная.

Выполнение практических заданий служит важным связующим звеном между теоретическим освоением данной дисциплины и применением ее положений на практике.

Они способствуют развитию самостоятельности обучающихся, более активному освоению учебного материала, являются важной предпосылкой формирования профессиональных качеств будущих специалистов.

Проведение практических занятий не сводится только к органическому дополнению лекционных курсов и самостоятельной работы обучающихся. Их вместе с тем следует

рассматривать как важное средство проверки усвоения обучающимися тех или иных положений, даваемых на лекции, а также рекомендуемой для изучения литературы; как форма текущего контроля за отношением обучающихся к учебе, за уровнем их знаний, а, следовательно, и как один из важных каналов для своевременного подтягивания отстающих обучающихся.

Самостоятельная работа может быть успешной при определенных условиях, которые необходимо организовать. Ее правильная организация, включающая технологии отбора целей, содержания, конструирования заданий и организацию контроля, систематичность самостоятельных учебных занятий, целесообразное планирование рабочего времени позволяет привить студентам умения и навыки в овладении, изучении, усвоении и систематизации приобретаемых знаний в процессе обучения, привить навыки повышения профессионального уровня в течение всей трудовой деятельности.

Каждому студенту следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтра. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения учебной дисциплины, рассмотрены через соответствующие знания, умения и владения. Для проверки уровня освоения дисциплины предлагаются вопросы к экзамену и тестовые материалы, где каждый вариант содержит задания, разработанные в рамках основных тем учебной дисциплины и включающие терминологические задания.

Фонд оценочных средств является составной частью учебно-методического обеспечения процедуры оценки качества освоения образовательной программы и обеспечивает повышение качества образовательного процесса и входит, как приложение, в состав рабочей программы дисциплины.

Основные методические указания для обучающихся по дисциплине указаны в разделе основная и дополнительная литература.

Приложение 1

## МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЙ В ИНТЕРАКТИВНОЙ ФОРМЕ

Рабочей программой учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» предусмотрено решение ситуационных задач в качестве занятий в интерактивной форме.

Решение ситуационных задач осуществляется с целью проверки уровня навыков (владений) студента по применению способов и приемов бухгалтерского учета и экономического анализа.

Студентам выдается исходная информация из практики хозяйственной деятельности действующей организации и объясняется условие задачи. Решение задачи студенты излагают письменно. Работа над решением ситуационных задач ведется малыми группами обучающихся, при этом перед группами ставятся различные цели. Например, одна из групп может выступать в качестве поставщика, вторая в качестве покупателя, третья – представлять контролирующий орган.

При оценке решения задач анализируется правильность представленного решения и понимание студентом конкретной ситуации.