

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

СОГЛАСОВАНО:

Выпускающая кафедра ЛиУТС  
Заведующий кафедрой ЛиУТС



В.В. Багинова

06 сентября 2017 г.

УТВЕРЖДАЮ:

Первый проректор



В.С. Тимонин

01 апреля 2022 г.

Кафедра «Экономика, организация производства и менеджмент»

Автор Пашинова Светлана Юрьевна, к.э.н.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Инвестиционный анализ**



Направление подготовки: 38.03.02 – Менеджмент

Профиль: Логистика и управление цепями поставок

Квалификация выпускника: Бакалавр

Форма обучения: очно-заочная

Год начала подготовки 2017

Одобрено на заседании Учебно-методической комиссии института Протокол № 1 06 сентября 2017 г. Председатель учебно-методической комиссии  Н.А. Клычева	Одобрено на заседании кафедры Протокол № 2 04 сентября 2017 г. Заведующий кафедрой  В.В. Багинова
---	---

Рабочая программа учебной 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: 26204  
Подписал: Заведующий кафедрой Багинова Вера Владимировна  
Дата: 04.09.2017

Москва 2022 г.

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» является формирование теоретических знаний и практических навыков инвестиционного анализа деятельности организаций.

Задачи дисциплины

В результате обучения дисциплины каждый слушатель должен знать:

- 1) основные задачи и цели инвестиционного анализа,
- 2) методы оценки эффектов и эффективности инвестиций,
- 3) виды и особенности методов инвестирования,
- 4) типы финансовых активов и методы их оценки,
- 5) методы анализа инвестиционных операций,

уметь:

- 1) организовать работу по инвестиционному анализу,
- 2) использовать инвестиционный анализ в управлении,
- 3) определять эффекты и эффективность инвестиций,
- 4) оценивать доходность и стоимость инвестиций,
- 5) формировать портфели инвестиций в реальные активы и портфели ценных бумаг,

быть ознакомленным:

- 1) с моделями инвестирования,
- 2) с моделями оценки характеристик ценных бумаг,
- 3) с показателями качества инвестиций в реальные активы,
- 4) с методами формирования портфеля ценных бумаг.

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

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

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

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

#### **2.1.1. Математика:**

Знания: основы математического анализа и других разделов курса, перечисленных в дальнейшем; иметь начальные представления о математических методах в экономике при рассмотрении конкретных примеров математических моделей экономических явлений: функции спроса и предложения, функция полезности, кривые безразличия;

Умения: осуществлять основные формульно-функциональные преобразования; рассматривать аналитическую и геометрическую стороны различных соотношений и выводов;

Навыки: основными изученными в курсе операциями (дифференцирование, интегрирование и др.) и применять эти операции к анализу метаматематических моделей экономических систем; владеть навыками работы с математическими справочниками и таблицами; применения основных выводов и результатов курса к решению необходимых прикладных задач.

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

Результаты освоения дисциплины используются при изучении последующих учебных дисциплин:

#### **2.2.1. Финансовый менеджмент**

### 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	ПК-3 владением навыками стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности;	Знать и понимать: теорию стратегии управления человеческими ресурсами организаций  Уметь: планировать и осуществлять мероприятия, направленные на реализацию стратегии предприятия  Владеть: принципами анализа выбора стратегии предприятия
2	ПК-6 способностью участвовать в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений.	Знать и понимать: теорию спроса и предложения  Уметь: теорию спроса и предложения  Владеть: навыками формулирования сути и потенциального эффекта бизнес-проекта

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

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

2 зачетные единицы (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 4
Контактная работа	32	32,15
Аудиторные занятия (всего):	32	32
В том числе:		
лекции (Л)	14	14
практические (ПЗ) и семинарские (С)	14	14
Контроль самостоятельной работы (КСР)	4	4
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)	ЗаО	ЗаО

### 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/ТП	КСР	СР	Всего	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	4	Раздел 1 Методические вопросы оценки эффективности инвестиционной деятельности Инвестиции и их формы. Капитальные вложения. Инвестиционный проект. Инновационный проект. Основные этапы создания и реализации инвестиционного и инновационного проекта. Источники инвестиций. Инвестиционно-инновационная деятельность в рамках стратегического развития предприятия. Информационное обеспечение анализа инвестиционно-инновационной деятельности	6		2/2	2	10	20/2	, Решение задач
2	4	Раздел 2 Анализ эффективности финансовых вложений Концепция риска, дохода и доходности. Методики оценки риска: анализ чувствительности конъюнктуры; анализ вероятности распределения доходности. Риск инвестиционного портфеля. Принципы	2		6/6	1	6	15/6	ПК1, Решение задач, тестирование

№ 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/ТП	КСР	СР	Всего		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
		формирования портфеля инвестиций. Методы формирования инвестиционного портфеля. Этапы формирования инвестиционного портфеля. Анализ взаимосвязи риска и доходности инвестиционного портфеля. Анализ доходности облигаций. Анализ доходности акций.								
3	4	Раздел 3 Анализ эффективности инвестиционных проектов Проектный метод организации и управления инвестициями. Виды проектов. Характер типа проектного финансирования без регресса и с полным регрессом на заемщика. Метод расчета чистого приведенного эффекта (NPV). Использование специальных статистических таблиц для определения чистого приведенного эффекта. Анализ эффективности инвестиционного проекта с помощью показателя NPV. Расчет индекса рентабельности инвестиционного проекта (PI). Цена капитала (CC) предприятия: расчет и экономический смысл. Расчет нормы рентабельности	1/1		2/1		8	11/2	, Решение задач	

№ 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/ТП	КСР	СР	Всего	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		инвестиций (IRR). Срок окупаемости инвестиций (PP). Связь IRRи СС. Коэффициент эффективности инвестиций (ARR).							
4	4	Раздел 4 Анализ альтернативных инвестиционных проектов Проблема выбора критерия при оценке Альтернативных инвестиционных проектов. Преимущества показателя NPV. Недостатки показателя IRR. Нахождение точки Фишера. Анализ комбинации инвестиционных проектов. Анализ проектов различной продолжительности. Наименьшее общее кратное сроков действия проектов. Схема расчета по приведенным проектам NPV. Методика анализа проектов различной продолжительности с помощью формулы для бесконечно убывающей геометрической прогрессии.	2/2		2	1	5	10/2	, Решение задач
5	4	Раздел 5 Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска Учет влияния инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.	1/1		1/1		9	11/2	, Решение задач



№ 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/ТП	КСР	СР	Всего	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		<p>Корректировка на индекс инфляции будущих поступлений.</p> <p>Корректировка на индекс инфляции коэффициента дисконтирования.</p> <p>Имитационная модель оценки риска.</p> <p>Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования.</p> <p>Анализ целесообразности затрат как поиск потенциальных зон риска.</p> <p>Аналитический метод (анализ чувствительности), метод аналогий.</p> <p>Распределение риска между участниками проекта, страхование, резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов.</p>							
6	4	<p>Раздел 6</p> <p>Анализ эффективности лизинга и инноваций</p> <p>Расчет сравнительного эффекта реа-лизации инвестиционного проекта с использованием лизинга. Анализ влияния факторов на возникновение дополнительного финансового эффекта за счет использования лизинга для инвестирования.</p> <p>Основные принципы оценки эффективности инноваций. Оценка экономической эффективности</p>	2		1		2	5	ПК2, Решение задач, тестирование

№ п/п	Семестр	Тема (раздел) учебной дисциплины	Виды учебной деятельности в часах/ в том числе интерактивной форме						Формы текущего контроля успеваемости и промежу- точной аттестации
			Л	ЛР	ПЗ/ТП	КСР	СР	Всего	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		инноваций.							
7	4	Раздел 7 дифференцированный зачет						0	ЗаО
8		Всего:	14/4		14/10	4	40	72/14	

#### 4.4. Лабораторные работы / практические занятия

Лабораторные работы учебным планом не предусмотрены.

Практические занятия предусмотрены в объеме 14 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	4	РАЗДЕЛ 1 Методические вопросы оценки эффективности инвестиционной деятельности	Информационное обеспечение инвестиционного анализа.	2 / 2
2	4	РАЗДЕЛ 2 Анализ эффективности финансовых вложений	Риск и доходность	6 / 6
3	4	РАЗДЕЛ 3 Анализ эффективности инвестиционных проектов	Ценные бумаги	2 / 1
4	4	РАЗДЕЛ 4 Анализ альтернативных инвестиционных проектов	Предоставление простого инвестиционного кредита. Лизинговая схема. Leasing (англ.) - аренда. Концессия BOT (Build-Operate-Transfer - Построй-Эксплуатируй-Верни)	2
5	4	РАЗДЕЛ 5 Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	Инвестиционные проекты	1 / 1
6	4	РАЗДЕЛ 6 Анализ эффективности лизинга и инноваций	Альтернативные инвестиционные проекты	1
ВСЕГО:				14/10

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

Курсовые работы (проекты) не предусмотрены.

## 5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Принципами организации учебного процесса являются:

- выбор методов преподавания в зависимости от различных факторов, влияющих на организацию учебного процесса;
- объединение нескольких методов в единый преподавательский модуль в целях повышения эффективности процесса обучения;
- активное участие слушателей в учебном процессе;
- проведение практических занятий, определяющих приобретение навыков решения проблемы;
- приведение примеров применения изучаемого теоретического материала к реальным практическим ситуациям.

В процессе изучения дисциплины используются вводные, подготовительные и установочные лекции. Вводные лекции позволяют пробудить у студентов интерес к осваиваемой дисциплине. Подготовительные лекции проводятся для осуществления перехода к более глубокому изучению определенных положений дисциплины. Установочные лекции введены с целью освещения обобщающих вопросов и направления студентов к необходимым источникам информации для дальнейшей самостоятельной работы. Практические занятия проводятся с целью закрепления теоретического материала, изложенного на лекциях. При изучении дисциплины используются как активные, так и интерактивные методы обучения: лекционные занятия с использованием наглядных пособий и раздаточных материалов; метод «мозгового штурма», индивидуальные и групповые задания при проведении практических занятий.

Предусматриваются встречи с представителями региональных компаний. В течение семестра студенты выполняют индивидуальные расчетные задания. Оформление работы осуществляется на компьютере с помощью прикладных программ Microsoft Office.

## 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	4	РАЗДЕЛ 1 Методические вопросы оценки эффективности инвестиционной деятельности	Изучить теоретический материал по учебному пособию, рекомендуемой литературе, конспекту лекций и презентациям  1. Экономика предприятия [Текст] : учебник для бакалавров / Л. А. Чалдаева. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. :Юрайт, 2013. - 411 с. : ил. - (Бакалавр. Базовый курс). - Библиогр.: с. 410. - 1000 экз. - ISBN 978-5-9916-2344-5 2. Инвестиционный анализ [Текст] : справочное пособие / В. Н. Чапек [и др.]. - Ростов н/Д : Феникс, 2014. - 285 с. - ("Высшее образование"). - 1500 экз. - ISBN 978-5-222-22781-7	10
2	4	РАЗДЕЛ 2 Анализ эффективности финансовых вложений	Изучить теоретический материал по учебному пособию, рекомендуемой литературе, конспекту лекций и презентациям  1. Экономика предприятия [Текст] : учебник для бакалавров / Л. А. Чалдаева. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. :Юрайт, 2013. - 411 с. : ил. - (Бакалавр. Базовый курс). - Библиогр.: с. 410. - 1000 экз. - ISBN 978-5-9916-2344-5 2. Инвестиционный анализ [Текст] : справочное пособие / В. Н. Чапек [и др.]. - Ростов н/Д : Феникс, 2014. - 285 с. - ("Высшее образование"). - 1500 экз. - ISBN 978-5-222-22781-7	6
3	4	РАЗДЕЛ 3 Анализ эффективности инвестиционных проектов	Изучить теоретический материал по учебному пособию, рекомендуемой литературе, конспекту лекций и презентациям  1. Экономика предприятия [Текст] : учебник для бакалавров / Л. А. Чалдаева. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. :Юрайт, 2013. - 411 с. : ил. - (Бакалавр. Базовый курс). - Библиогр.: с. 410. - 1000 экз. - ISBN 978-5-9916-2344-5 2. Инвестиционный анализ [Текст] : справочное пособие / В. Н. Чапек [и др.]. - Ростов н/Д : Феникс, 2014. - 285 с. - ("Высшее образование"). - 1500 экз. - ISBN 978-5-222-22781-7	8
4	4	РАЗДЕЛ 4 Анализ альтернативных инвестиционных проектов	Изучить теоретический материал по учебному пособию, рекомендуемой литературе, конспекту лекций и презентациям  1. Экономика предприятия [Текст] : учебник для бакалавров / Л. А. Чалдаева. -	5

			<p>3-е изд., перераб. и доп. - М. :Юрайт, 2013. - 411 с. : ил. - (Бакалавр. Базовый курс). - Библиогр.: с. 410. - 1000 экз. - ISBN 978-5-9916-2344-5</p> <p>2. Инвестиционный анализ [Текст] : справочное пособие / В. Н. Чапек [и др.]. - Ростов н/Д : Феникс, 2014. - 285 с. - ("Высшее образование"). - 1500 экз. - ISBN 978-5-222-22781-7</p>	
5	4	РАЗДЕЛ 5 Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	<p>Изучить теоретический материал по учебному пособию, рекомендуемой литературе, конспекту лекций и презентациям</p> <p>1. Экономика предприятия [Текст] : учебник для бакалавров / Л. А. Чалдаева. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. :Юрайт, 2013. - 411 с. : ил. - (Бакалавр. Базовый курс). - Библиогр.: с. 410. - 1000 экз. - ISBN 978-5-9916-2344-5</p> <p>2. Инвестиционный анализ [Текст] : справочное пособие / В. Н. Чапек [и др.]. - Ростов н/Д : Феникс, 2014. - 285 с. - ("Высшее образование"). - 1500 экз. - ISBN 978-5-222-22781-7</p>	9
6	4	РАЗДЕЛ 6 Анализ эффективности лизинга и инноваций	<p>Изучить теоретический материал по учебному пособию, рекомендуемой литературе, конспекту лекций и презентациям</p> <p>1. Экономика предприятия [Текст] : учебник для бакалавров / Л. А. Чалдаева. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. :Юрайт, 2013. - 411 с. : ил. - (Бакалавр. Базовый курс). - Библиогр.: с. 410. - 1000 экз. - ISBN 978-5-9916-2344-5</p> <p>2. Инвестиционный анализ [Текст] : справочное пособие / В. Н. Чапек [и др.]. - Ростов н/Д : Феникс, 2014. - 285 с. - ("Высшее образование"). - 1500 экз. - ISBN 978-5-222-22781-7</p>	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	Экономика предприятия [Текст] : учебник для бакалавров	Л. А. Чалдаева.	М. : Юрайт, 2013. - 411 с. : ил. - (Бакалавр. Базовый курс). - Библиогр.: с. 410. - 1000 экз. - ISBN 978-5-9916-2344-5, 2013 НТБ МИИТ	Все разделы

### 7.2. Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год и место издания Место доступа	Используется при изучении разделов, номера страниц
2	Инвестиционный анализ [Текст] : справочное пособие	В. Н. Чапек [и др.].	Ростов н/Д : Феникс,- 285 с. - ("Высшее образование"). - 1500 экз. - ISBN 978-5-222-22781-7, 2014	Все разделы

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

1. <http://library.miit.ru/> - электронно-библиотечная система Научно-технической библиотеки МИИТ.
2. <http://rzd.ru/> - сайт ОАО «РЖД».
3. <http://elibrary.ru/> - научно-электронная библиотека.
4. Поисковые системы: Yandex, Google, Mail.

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

Windows 8, Microsoft Office Professional Plus

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

Акустическая система, АРМ управляющий (1 персональный компьютер, 1 монитор), доска комбинированная, проектор

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

В соответствии с требованиями ФГОС ВПО по направлению подготовки реализация компетентностного подхода предусматривает широкое использование в учебном процессе

активных и интерактивных форм проведения занятий: деловых и ролевых игр, разбор конкретных ситуаций, психологические и иные тренинги в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.

На лекциях по данной дисциплине рекомендуется применение основных таблиц, схем и рисунков, предусмотренных содержанием рабочей программы, компьютерных презентаций и т. д.

Семинарскими занятиями предусматривается сочетание индивидуальных и групповых форм работы, выполнение практических заданий с использованием кейс-метода, методов развития технического творческого мышления личности и др.

При подготовке и проведении контрольных работ по дисциплине предполагается сочетание теоретических и практических методов исследования обучающихся на основе принципов преемственности, интеграции и практического применения.