

**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)**

**Инвестиционный анализ**

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль): Экономика строительного бизнеса

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: 3068  
Подписал: заведующий кафедрой Ступникова Елена  
Анатольевна  
Дата: 10.02.2022

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

Целью освоения дисциплины является: получение основы знаний о принципах, методах и подходах к определению экономической эффективности принятия инвестиционных решений, сформировать практические навыки в области инвестиционного анализа, бюджетирования и контроля в обосновании оптимальных управленческих решений, разработке и реализации бизнес-планов и стратегии и тактики финансово-инвестиционной деятельности предприятия.

Задачами освоения дисциплины являются:

- усвоение сущности инвестиционного процесса, а также сути объекта и субъекта инвестиционной деятельности;
- изучение принципов, подходов и методов управления инвестиционным процессом;
- обосновываясь на теоретических знаниях и практических навыках, полученных при изучении основных экономических дисциплин, формирование ясного представления о теоретической базе методики экономической оценки инвестиций и особенностях ее применения в современных условиях;
- изучение основных правил разработки и анализа инвестиционных программ, включая учет источников и правил финансирования, учет интересов участников, рисков инвестирования;
- изучение основных критериев оптимизации соотношения внутренних и внешних источников финансирования инвестиционной деятельности;
- изучение особенностей принятия управленческих решений при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов.

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

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

**ПК-6** - Способен проводить расчеты показателей эффективности инвестиционных проектов на основе анализа проектных решений ;

**ПК-7** - Способен использовать в профессиональной деятельности цифровые технологии и программное обеспечение.

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

**Знать:**

- основные принципы и методы сбора, анализа и обработки информации необходимой для оценки эффективности инвестиционных проектов.

- основные теоретические аспекты управления различными видами деятельности организаций.

**Уметь:**

- оценивать принимаемые решения в области управления различными видами деятельности организаций;

- разрабатывать и обосновывать проекты развития и совершенствования деятельности организаций.

**Владеть:**

- навыками количественно оценивать эффективность инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования;

- современными средствами и методами анализа проектных решений.

3. Объем дисциплины (модуля).

3.1. Общая трудоемкость дисциплины (модуля).

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 4 з.е. (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):	64	64
В том числе:		
Занятия лекционного типа	32	32
Занятия семинарского типа	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 80 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	Предмет и метод инвестиционного анализа. Рассматриваемые вопросы: Понятие и классификация инвестиций. Законодательная база инвестиционного анализа.
2	Структура и содержание инвестиционного анализа. Рассматриваемые вопросы: Структура и содержание инвестиционного анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа. Анализ эффективности реальных проектов.
3	Сущность и содержание инвестиционного проекта. Рассматриваемые вопросы: Понятие и сущность инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов.
4	Анализ денежных потоков проекта. Рассматриваемые вопросы: Понятие и структура денежных потоков проекта. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта. Планирование производственной мощности предприятия, разработка программы производства и реализации проектируемой продукции.
5	Анализ безубыточности проекта. Рассматриваемые вопросы: Аналитический и графический методы анализа безубыточности. Обоснование резерва безубыточности. Расчет уровня безубыточности.
6	Теоретические и методические основы анализа долгосрочных инвестиций. Рассматриваемые вопросы: Экономическая теория процента, понятие ценности денег во времени. Понятие простого и сложного процента. Шесть функций сложного процента.
7	Методы анализа эффективности инвестиций. Рассматриваемые вопросы: Статические и динамические методы оценки инвестиций. Проблема обоснования нормы дисконта проекта.

№ п/п	Тематика лекционных занятий / краткое содержание
	<p>Понятие стоимости капитала. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования</p>
8	<p><b>Анализ долгосрочных инвестиций в условиях инфляции.</b> Рассматриваемые вопросы: Прогноз годового темпа и индекса инфляции. Прогноз инфляции по методу сложных процентов. Прогноз инфляции по методу цепных индексов. Учет инфляции при обосновании денежных потоков проекта.</p>
9	<p><b>Анализ рисков проекта.</b> Рассматриваемые вопросы: Экономическая природа рисков, их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. Классификация рисков.</p>
10	<p><b>Финансовый анализ предприятия, реализующего проект.</b> Рассматриваемые вопросы: Особенности анализа финансового состояния предприятия, реализующего долгосрочные инвестиции. Анализ ликвидности и платежеспособности. Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия - участника инвестиционного проекта.</p>
11	<p><b>Аудит инвестиционных проектов.</b> Рассматриваемые вопросы: Понятие аудита проекта. Роль аудита в организации проектного анализа. Аудит финансовой отчетности организации, реализующей проект.</p>
12	<p><b>Формы и методы финансирования инвестиционных проектов.</b> Рассматриваемые вопросы: Источники финансирования: акционерный капитал, заемное финансирование, лизинг. Система бюджетного финансирования проектов. Долгосрочное долговое финансирование. Кредиты как форма финансирования инвестиционных проектов.</p>
13	<p><b>Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов.</b> Рассматриваемые вопросы: Инвестиционный рынок России и его участники. Зарубежные инвестиционные институты. Методы анализа проектов, финансируемых международными организациями: экономические, технические, организационные, социальные, экологические и финансовые аспекты.</p>
14	<p><b>Понятие портфельных инвестиций.</b> Рассматриваемые вопросы: Сущность, история появления и развития рынка инвестиционного капитала. Фондовый рынок. Фондовые ценные бумаги. Акции и облигации.</p>
15	<p><b>Сценарный анализ и анализ чувствительности инвестиционных проектов.</b> Рассматриваемые вопросы: Выявление наиболее значимых параметров проекта, которые потребуют особенного внимания при сборе данных и на эксплуатационном этапе проекта. Оценка ожидаемых результатов в условиях неопределенности проекта и выбор ключевых факторов. Стресс-тестирование для определения способности проекта выдерживать колебания в параметрах, вычисление предельных отклонений этих параметров, при которых возникают проблемы с рентабельностью или финансовой устойчивостью</p>

№ п/п	Тематика лекционных занятий / краткое содержание
	проекта. Разработка сценариев реализации проекта и учёт последствий смены сценариев.
16	Разработка обосновывающих документов по реализуемым инвестиционным проектам. Рассматриваемые вопросы: Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта. Состав и содержание обосновывающих материалов по инвестиционным проектам ОАО «РЖД».

## 4.2. Занятия семинарского типа.

### Практические занятия

№ п/п	Тематика практических занятий/краткое содержание
1	Теоретические основы финансово-коммерческих вычислений. В результате выполнения практического задания обучающийся научится: - выполнять расчёты с использованием простых процентных ставок; - определять срок ссуды и величины процентных ставок (простые процентные ставки); - выполнять расчёты с использованием переменных процентных ставок (простые процентные ставки).
2	Теоретические основы финансово-коммерческих вычислений. В результате выполнения практического задания обучающийся научится: - выполнять расчёты с использованием простых процентных ставок; - определять срок ссуды и величины процентных ставок (простые процентные ставки); - выполнять расчёты с использованием переменных процентных ставок (простые процентные ставки).
3	Теоретические основы финансово-коммерческих вычислений. В результате выполнения практического задания обучающийся научится: - рассчитывать будущую стоимость единицы; - рассчитывать будущую стоимость аннуитета; - рассчитывать фактор фонда возмещения; - рассчитывать текущую стоимость единицы (реверсии); - рассчитывать текущую стоимость аннуитета; - рассчитывать взнос на амортизацию единицы.
4	Анализ денежных потоков проекта. В результате выполнения практического задания обучающийся научится: - определять инвестиционные затраты по проекту по объектам аналогам; - определять инвестиционные затраты по проекту по укрупненным нормативам; - определять инвестиционные затраты по проекту на основе данных проектной документации.
5	Анализ денежных потоков проекта. В результате выполнения практического задания обучающийся научится: - определять эксплуатационные расходы по проекту на основе единичных и укрупненных расходных ставок; - определять эксплуатационные расходы по проекту на основе накопленной статистики по эксплуатации объектов основных фондов; - составлять прогноз эксплуатационных расходов на основе бухгалтерской и внутрифирменной финансово-экономической отчётности.
6	Анализ денежных потоков проекта. В результате выполнения практического задания обучающийся научится: - рассчитывать затраты на оплату труда; - рассчитывать отчисления на социальные нужды; - рассчитывать затраты на материальные ресурсы;

№ п/п	Тематика практических занятий/краткое содержание
	- рассчитывать величину амортизационных отчислений.
7	<b>Анализ денежных потоков проекта.</b> В результате выполнения практического задания обучающийся научится: - рассчитывать доходы от основных видов деятельности; - рассчитывать доходы от вспомогательных видов деятельности; - рассчитывать эффекты от экономии эксплуатационных расходов; - рассчитывать сокращение штрафов, выплат.
8	<b>Анализ денежных потоков проекта.</b> В результате выполнения практического задания обучающийся научится: При формировании финансового плана проекта учитывать налоговое окружение проекта: - НДС; - налог на прибыль; - налог на имущество; - налог на доходы физических лиц; - отчисления во внебюджетные фонды.
9	<b>Анализ безубыточности проекта.</b> В результате выполнения практического задания обучающийся научится: - проводить анализ безубыточности инвестиционного проекта; - рассчитывать выручку — объем реализации продукции; - рассчитывать переменные затраты; - рассчитывать постоянные затраты.
10	<b>Методы анализа эффективности инвестиций.</b> В результате выполнения практического задания обучающийся научится: Рассчитывать показатели эффективности инвестиционного проекта: - чистый дисконтированный доход проекта; - внутреннюю норму доходности проекта; - простой и дисконтированный периоды окупаемости проекта.
11	<b>Методы анализа эффективности инвестиций.</b> В результате выполнения практического задания обучающийся научится: Рассчитывать показатели эффективности инвестиционного проекта: - простой и дисконтированные индексы доходности проекта; - чистую терминальную стоимость проекта; - модифицированную внутреннюю норму доходности проекта.
12	<b>Анализ долгосрочных инвестиций в условиях инфляции.</b> В результате выполнения практического задания обучающийся научится: - учитывать инфляционную составляющую в денежных потоках проекта с помощью прогнозных индексов; - учитывать инфляционную составляющую в ставке дисконтирования проекта; - анализировать проекты в условиях неравенства инфляции доходов и издержек.
13	<b>Анализ рисков проекта.</b> В результате выполнения практического задания обучающийся научится: - анализировать инвестиционные риски; - анализировать внутренние риски; - анализировать внешние риски.
14	<b>Финансовый анализ предприятия, реализующего проект.</b> В результате выполнения практического задания обучающийся научится: - анализировать и прогнозировать программы производства и реализации проекта; - анализировать прибыль от продаж и чистую прибыль предприятия; - выявлять резервы повышения финансового результата.

№ п/п	Тематика практических занятий/краткое содержание
15	<p>Формы и методы финансирования инвестиционных проектов.</p> <p>В результате выполнения практического задания обучающийся научится:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать структуру средств финансирования проекта;</li> <li>- рассчитывать цену заёмных источников финансирования;</li> <li>- рассчитывать цену собственных источников финансирования;</li> <li>- рассчитывать цену привлеченных источников финансирования.</li> </ul>
16	<p>Анализ чувствительности инвестиционного проекта.</p> <p>В результате выполнения практического задания обучающийся научится:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- применять методы имитационного моделирования;</li> <li>- применять методы сценарного анализа;</li> <li>- проводить однопараметрический и двухпараметрический анализ чувствительности проекта.</li> </ul>

#### 4.3. Самостоятельная работа обучающихся.

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

#### 4.4. Примерный перечень тем курсовых работ

В соответствии с учебным планом по данной дисциплине предусмотрена курсовая работа, которая выполняется на тему "Оценка экономической эффективности реализации инвестиционного проекта" по вариантам.

План курсовой работы:

1. Введение.
2. Описание предприятия
3. Анализ рынка, оценка рыночного спроса
4. Продукция
5. Организация производства
6. Инвестиционный климат
7. Достижение необходимого качества
8. Обеспечение конкурентоспособности
9. Реализация продукции



10. Управление и кадры
11. Персонал и кадровая политика
12. Финансовые результаты
13. Показатели эффективности
14. Заключение (выводы и предложения).
15. Список литературы.

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

№ п/п	Библиографическое описание	Место доступа
1	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.	ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <a href="https://urait.ru/bcode/425890">https://urait.ru/bcode/425890</a>
2	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.	ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <a href="https://urait.ru/bcode/468735">https://urait.ru/bcode/468735</a>

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 библиотека Института экономики и финансов <http://ml.miit-ief.ru>

Федеральная служба государственной статистики: <https://www.gks.ru>

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

Microsoft Internet Explorer (или другой браузер).

Операционная система Microsoft Windows.

Microsoft Office.

Корпоративная платформа MS Teams

Программный продукт “Альт-Инвест”

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

Для проведения аудиторных занятий необходима аудитория с мультимедиа аппаратурой.

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

Доцент, к.н. кафедры «Экономика  
транспортной инфраструктуры и  
управление строительным бизнесом»

Демидов Сергей  
Сергеевич

## Лист согласования

Заведующий кафедрой ЭТИиУСБ  
Председатель учебно-методической  
комиссии

Е.А. Ступникова

М.В. Ишханян