

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
43.03.01 Сервис,
утвержденной первым проректором РУТ (МИИТ)
Тимониным В.С.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Инвестиционный анализ

Направление подготовки: 43.03.01 Сервис

Направленность (профиль): Сервис и управление недвижимостью в транспортном комплексе

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: 20.05.2022

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-2 - Способен производить оценку экономической и социальной эффективности проектов по развитию объектов недвижимости в транспортном комплексе, используя базовые программные продукты, в условиях неопределенности и рисков.

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. Понятие стоимости капитала. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования.
8	Анализ долгосрочных инвестиций в условиях инфляции. 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.

№ п/п	Тематика лекционных занятий / краткое содержание
9	Анализ рисков проекта. Рассматриваемые вопросы: Экономическая природа рисков, их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. Классификация рисков.
10	Финансовый анализ предприятия, реализующего проект. Рассматриваемые вопросы: Особенности анализа финансового состояния предприятия, реализующего долгосрочные инвестиции. Анализ ликвидности и платежеспособности. Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия - участника инвестиционного проекта.
11	Аудит инвестиционных проектов. Рассматриваемые вопросы: Понятие аудита проекта. Роль аудита в организации проектного анализа. Аудит финансовой отчетности организации, реализующей проект.
12	Формы и методы финансирования инвестиционных проектов. Рассматриваемые вопросы: Источники финансирования: акционерный капитал, заемное финансирование, лизинг. Система бюджетного финансирования проектов. Долгосрочное долговое финансирование. Кредиты как форма финансирования инвестиционных проектов.
13	Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов. 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.
14	Понятие портфельных инвестиций. Рассматриваемые вопросы: Сущность, история появления и развития рынка инвестиционного капитала. Фондовый рынок. Фондовые ценные бумаги. Акции и облигации.

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 сложных процентных ставок; - определять срок ссуды и величины процентных ставок (сложные процентные ставки); - выполнять расчёты с использованием переменных процентных ставок (сложные процентные ставки).
3	Теоретические основы финансово-коммерческих вычислений. В результате выполнения практического задания обучающийся научится: - рассчитывать будущую стоимость единицы;

№ п/п	Тематика практических занятий/краткое содержание
	<ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать будущую стоимость аннуитета; - рассчитывать фактор фонда возмещения; - рассчитывать текущую стоимость единицы (реверсии); - рассчитывать текущую стоимость аннуитета; - рассчитывать взнос на амортизацию единицы.
4	<p>Анализ денежных потоков проекта.</p> <p>В результате выполнения практического задания обучающийся научится:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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	<p>Анализ денежных потоков проекта.</p> <p>В результате выполнения практического задания обучающийся научится:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 отчетности.
6	<p>Анализ денежных потоков проекта.</p> <p>В результате выполнения практического задания обучающийся научится:</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать затраты на оплату труда; - рассчитывать отчисления на социальные нужды; - рассчитывать затраты на материальные ресурсы; - рассчитывать величину амортизационных отчислений.
7	<p>Анализ денежных потоков проекта.</p> <p>В результате выполнения практического задания обучающийся научится:</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать доходы от основных видов деятельности; - рассчитывать доходы от вспомогательных видов деятельности; - рассчитывать эффекты от экономии эксплуатационных расходов; - рассчитывать сокращение штрафов, выплат.
8	<p>Анализ денежных потоков проекта.</p> <p>В результате выполнения практического задания обучающийся научится:</p> <p>При формировании финансового плана проекта учитывать налоговое окружение проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"> - НДС; - налог на прибыль; - налог на имущество; - налог на доходы физических лиц; - отчисления во внебюджетные фонды.
9	<p>Анализ безубыточности проекта.</p> <p>В результате выполнения практического задания обучающийся научится:</p> <ul style="list-style-type: none"> - проводить анализ безубыточности инвестиционного проекта; - рассчитывать выручку — объем реализации продукции; - рассчитывать переменные затраты; - рассчитывать постоянные затраты.
10	<p>Методы анализа эффективности инвестиций.</p> <p>В результате выполнения практического задания обучающийся научится:</p> <p>Рассчитывать показатели эффективности инвестиционного проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"> - чистый дисконтированный доход проекта; - внутреннюю норму доходности проекта; - простой и дисконтированный периоды окупаемости проекта.

№ п/п	Тематика практических занятий/краткое содержание
11	<p>Методы анализа эффективности инвестиций.</p> <p>В результате выполнения практического задания обучающийся научится:</p> <p>Рассчитывать показатели эффективности инвестиционного проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"> - простой и дисконтированные индексы доходности проекта; - чистую терминальную стоимость проекта; - модифицированную внутреннюю норму доходности проекта.
12	<p>Анализ долгосрочных инвестиций в условиях инфляции.</p> <p>В результате выполнения практического задания обучающийся научится:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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	<p>Анализ рисков проекта.</p> <p>В результате выполнения практического задания обучающийся научится:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать инвестиционные риски; - анализировать внутренние риски; - анализировать внешние риски.
14	<p>Финансовый анализ предприятия, реализующего проект.</p> <p>В результате выполнения практического задания обучающийся научится:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать и прогнозировать программы производства и реализации проекта; - анализировать прибыль от продаж и чистую прибыль предприятия; - выявлять резервы повышения финансового результата.
15	<p>Формы и методы финансирования инвестиционных проектов.</p> <p>В результате выполнения практического задания обучающийся научится:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать структуру средств финансирования проекта; - рассчитывать цену заёмных источников финансирования; - рассчитывать цену собственных источников финансирования; - рассчитывать цену привлеченных источников финансирования.
16	<p>Анализ чувствительности инвестиционного проекта.</p> <p>В результате выполнения практического задания обучающийся научится:</p> <ul style="list-style-type: none"> - применять методы имитационного моделирования; - применять методы сценарного анализа; - проводить однопараметрический и двухпараметрический анализ чувствительности проекта.

4.3. Самостоятельная работа обучающихся.

№ п/п	Вид самостоятельной работы
1	Выполнение практических заданий.
2	Работа с лекционным материалом
3	Работа с литературой
4	Выполнение курсовой работы.
5	Подготовка к промежуточной аттестации.
6	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	Экономическая оценка инвестиций: учебник и практикум Т.Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова Юрайт 559 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3089-4. , 2019	ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/425890 (дата обращения: 24.01.2022). - Текст
2	Инвестиции: учебник для вузов В.М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова Юрайт 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. , 2021	ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/468735 (дата обращения: 24.01.2022). - Текст

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).

Офисный пакет приложений Microsoft Office, 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»

С.С. Демидов

Согласовано:

Заведующий кафедрой ЭТИиУСБ
Председатель учебно-методической
комиссии

Е.А. Ступникова

М.В. Ишханян