

Рассмотрена и утверждена на
заседании кафедры 28.08.2020,
протокол № 1

*Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования «Российский университет дружбы народов»*

*Экономический факультет
Кафедра национальной экономики*

Рекомендовано МССН/МО

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ**

Рекомендуется для направления подготовки/специальности

38.04.01 «Экономика»

Направленность программы (профиль)

«ЭКОНОМИКА ФИРМЫ И ОТРАСЛЕВЫХ РЫНКОВ»

2020

1. Цели и задачи дисциплины

Цель дисциплины «Инвестиционное планирование» – освоение современных принципов и методик обоснования эффективности инвестиционных проектов и оформления проектной документации. Для этого планируется решение следующих задач:

- ознакомление студентов с понятием инвестиций и критериями эффективности инвестиционной деятельности;
- рассмотреть методики моделирования инвестиционных проектов и расчёт ключевых показателей эффективности;
- показать методики оптимизации инвестиционных портфелей компании;
- рассмотреть порядок разработки типовых инвестиционных документов, показать цели и особенности их создания;
- практическое освоение прикладного программного обеспечения для проведения финансово-экономических расчётов

2. Место дисциплины в структуре ОП ВО:

Дисциплина «Инвестиционное планирование» относится к вариативной части профессионального цикла.

В таблице № 1 приведены предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций дисциплины в соответствии с матрицей компетенций ОП ВО.

Таблица № 1- Предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций

№ п/п	Шифр и наименование компетенции	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины (группы дисциплин)
Универсальные компетенции			
1	УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	Обеспечение качества и конкурентоспособности предприятия	Антикризисное управление и реструктуризация Корпоративное управление Управление проектами и программами фирмы Производственная практика Преддипломная практика Научно-исследовательская работа
2	УК-3. Способен организовывать и руководить работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели.	Методология научных исследований Оценка бизнеса и управление стоимостью фирмы Промышленная политика РФ Экономика энергетических и сырьевых отраслей в России	Эконометрика (продвинутый курс) Экономика и организация отраслевых рынков Управление проектами и программами фирмы Экономика инновационной деятельности Экономическая стратегия фирмы Производственная практика Преддипломная практика Научно-исследовательская работа Управление проектами и программами фирмы
3	УК-7. Способен к использованию цифровых технологий и методов поиска, обработки, анализа, хранения и представления информации (в профессиональной	Микроэкономика (продвинутый курс) Методология научных исследований Оценка бизнеса и управление	Макроэкономика (продвинутый курс) Профессиональный иностранный язык Эконометрика (продвинутый

	области) в условиях цифровой экономики и современной корпоративной информационной культуры.	стоимостью фирмы Промышленная политика РФ Экономика энергетических и сырьевых отраслей в России Обеспечение качества и конкурентоспособности предприятия Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности Управление затратами и ценообразование	курс) Экономика и организация отраслевых рынков Управление проектами и программами фирмы Антикризисное управление и реструктуризация Корпоративное управление Экономика инновационной деятельности Экономическая стратегия фирмы Корпоративные финансы Логистика и управление цепями поставок Корпоративная безопасность Производственная практика Преддипломная практика Научно-исследовательская работа
Общепрофессиональные компетенции			
4	ОПК-2. Способен применять продвинутое инструментальные методы экономического анализа в прикладных и/или фундаментальных исследованиях.	Методология научных исследований Оценка бизнеса и управление стоимостью фирмы Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности	Макроэкономика (продвинутый курс) Эконометрика (продвинутый курс) Экономика и организация отраслевых рынков Управление проектами и программами фирмы Экономическая стратегия фирмы Логистика и управление цепями поставок Производственная практика Преддипломная практика Научно-исследовательская работа
5	ОПК-4. Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность.	Методология научных исследований Оценка бизнеса и управление стоимостью фирмы Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности	Управление проектами и программами фирмы Антикризисное управление и реструктуризация Экономика инновационной деятельности Экономическая стратегия фирмы Логистика и управление цепями поставок Научно-исследовательская работа Производственная практика Преддипломная практика
6	ОПК-5. Способен использовать современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач.	Методология научных исследований Оценка бизнеса и управление стоимостью фирмы Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности	Профессиональный иностранный язык Эконометрика (продвинутый курс) Управление проектами и программами фирмы Научно-исследовательская работа Производственная практика Преддипломная практика

7	ОПК-6. Способен критически оценивать возможности цифровых технологий для решения профессиональных задач, работать с цифровыми данными, оценивать их источники и релевантность .		Управление проектами и программами фирмы Корпоративное управление Экономическая стратегия фирмы Логистика и управление цепями поставок Корпоративные финансы Научно-исследовательская работа Производственная практика Преддипломная практика
Профессиональные компетенции			
8	ПКО-1. Способен осуществлять анализ и прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом	Методология научных исследований Оценка бизнеса и управление стоимостью фирмы Промышленная политика РФ Экономика энергетических и сырьевых отраслей в России	Экономика и организация отраслевых рынков Управление проектами и программами фирмы Антикризисное управление и реструктуризация Корпоративная безопасность Корпоративное управление Экономика инновационной деятельности
9	ПКО-2. Способен разрабатывать проектные решения, стратегии поведения экономических агентов и оценивать их эффективность.	Обеспечение качества и конкурентоспособности предприятия	Экономическая стратегия фирмы Логистика и управление цепями поставок Корпоративные финансы Научно-исследовательская работа Производственная практика Преддипломная практика
10	ПКО-3. Способен самостоятельно осуществлять научно-исследовательскую деятельность и критически оценивать полученные результаты	Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности Управление затратами и ценообразование	Экономическая стратегия фирмы Логистика и управление цепями поставок Корпоративные финансы Научно-исследовательская работа Производственная практика Преддипломная практика

3. Требования к результатам освоения дисциплины:

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Универсальные компетенции (УК):

- УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла.
- УК-3. Способен организовывать и руководить работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели.
- УК-7. Способен к использованию цифровых технологий и методов поиска, обработки, анализа, хранения и представления информации (в профессиональной области) в условиях цифровой экономики и современной корпоративной информационной культуры.

Общепрофессиональные компетенции (ОПК):

- ОПК-2. Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа в прикладных и/или фундаментальных исследованиях.
- ОПК-4. Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность
- ОПК-5. Способен использовать современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач.
- ОПК-6. Способен критически оценивать возможности цифровых технологий для решения профессиональных задач, работать с цифровыми данными, оценивать их источники и релевантность.

Профессиональные компетенции (ПКО)

- ПКО-1. Способен осуществлять анализ и прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом

- ПКО-2. Способен разрабатывать проектные решения, стратегии поведения экономических агентов и оценивать их эффективность.
- ПКО-3. Способен самостоятельно осуществлять научно-исследовательскую деятельность и критически оценивать полученные результаты

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать

- методы собора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и финансовых показателей бизнес-проекта

Уметь:

- анализировать и интерпретировать финансово-экономическую и иную информацию, содержащуюся в отчетности по проекту предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия инвестиционных решений, на основе типовых методик, действующей нормативно-правовой базы и сложившейся предпринимательской практики рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие результаты проекта

Владеть:

- программными средствами бизнес-планирования, критически оценить инвестиционные предложения и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом требуемых критериев экономической эффективности бизнеса, рисков и иных возможных социально-экономических последствий

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы (144 часа).

Вид учебной работы	Всего часов	Модуль			
		1	2	3 (9 нед.)	4
Аудиторные занятия (всего)	54			54	
В том числе:					
Лекции	18			18	
Практические занятия (ПЗ)					
Семинары (С)	36			36	
Лабораторные работы (ЛР)					
Самостоятельная работа (всего)	90			90	
В том числе:					
Контрольная работа	30			30	
Выполнение домашних заданий	30			30	
Тестирование	30			30	
Интерактивная творческая работа					
Общая трудоемкость, час	144			144	
Зачётных ед.	4			4	

5. Содержание дисциплины

5.1. Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (темы)
	Раздел 1. Инвестиционное планирование в системе управления предприятием	
	Тема 1. Система планирования на предприятии	Система планов организации, элементы модели управления, цикл совершенствования деятельности (PDCA), интеграция функциональных и проектных

	<p>планов, проектное и процессное управление, формирование бюджета предприятия, общий порядок планирования деятельности фирмы. Сводный инвестиционный план и инвестиционный портфель компании</p>
<p><i>Тема 2. Финансовая отчётность предприятия</i></p>	<p>Основные формы финансовой отчётности предприятия и их взаимосвязи (БДДС, ББЛ, ОФР), особенности формирования отчётности в Росбух и МСФО, цели и задачи анализа финотчётности, основные показатели деятельности организации. Оценка текущего состояния и перспектив развития организации. Типовые финансово-экономические проблемы, их признаки и возможные пути решения. Формирование планов развития на основе анализа финотчётности</p> <p>Взаимосвязь инвестиционной деятельности со стратегическим планированием. Стратегический анализ инвестиций политики фирмы</p>
<p><i>Тема 3. Инвестиционные ресурсы компании и их использование</i></p>	<p>Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. Собственные инвестиционные источники: амортизационный фонд и нераспределенная прибыль. Преимущества и недостатки внешнего финансирования: банковский кредит, выпуск акций, облигаций и иных ценных бумаг. Оценка затрат на IPO и общей стоимости источника финансирования. Проектное и венчурное финансирование. Особенности инвестирования в науку и инновации. Реинвестирование свободных денежных средств.</p>
<p>Раздел II. Оценка эффективности инвестиционных проектов</p>	
<p><i>Тема 4. Показатели эффективности инвестиций</i></p>	<p>Задачи инвестиционного анализа. понятие инвестиционного проекта. Подходы к описанию проекта (стратегический, календарно-сетевой, бюджетный), основные плановые документы (ТЭО, инвестиционный меморандум, бизнес-план, тизер и др.), взаимосвязь эффективности отдельного проекта и эффективности деятельности фирмы, сущность бюджетного подхода (ВСА) к моделированию инвестиционного проекта, методы построения прогноза денежных потоков, денежные потоки по участникам проекта. Стандарты в области оценки инвестиционных проектов: Система показателей экономической эффективности</p>

	<p>инвестиций. Расчёт и экономическая сущность ARR, PB, NV, NPV, DPB, PI, IRR, MIRR. Использование показателей при выборе лучшей альтернативы. Интегральная эффективность и эффективность для участников проекта.</p> <p>Мультифакторные методы оценки эффективности инвестиций.</p>
<p><i>Тема 5. Расчёт ставки дисконтирования</i></p>	<p>Изменение стоимости денег во времени. Понятие и расчёт современной стоимости будущих денежных потоков. Номинально и реальная (дефлированная) доходность инвестиций. Риски и их влияние на требуемую прибыльность инвестиций.</p> <p>Методы оценки ставки дисконтирования для проектов с различным уровнем риска. Метод кумулятивного построения (CCM), доходности капитальных активов (САРМ, бета-метод), средневзвешенной стоимости капитала (WACC): сфера применения и ограничения.</p> <p>Типовые премии за риск в зависимости от технологической направленности инвестиций.</p>
<p><i>Тема 6. Финансовая реализуемость проекта и определение схемы финансирования</i></p>	<p>Оценка общей потребности проекта в финансовых ресурсах. Суммарная потребность во внешнем финансировании. Расчет потребности проекта в оборотном капитале. Основные источники финансирования инвестиционных проектов.. Оценка изменений показателей эффективности с учётом затрат на финансирование.</p> <p>Распределение прибыли между инвесторами и оценка частных экономических эффектов участников проекта.</p>
<p><i>Тема 7. Управление инвестиционными рисками</i></p>	<p>Типовые инструменты анализа инвестиционных рисков: расчёт точки безубыточности и чувствительность проекта, сценарный анализ проекта. Использование метода имитационного моделирования (Монте-Карло) при анализе рисков. Выбор лучшего проекта по критериям прибыль/затраты-риск. Метод реальных опционов.</p> <p>Методы борьбы с рисками: страхование, хеджирование, распределение рисков и др.</p>

<p>Тема 8. Особенности оценки эффективности проектов различных типов</p>	<p>Оценка общественной (социальной) эффективности крупных проектов, расчёт проектов на действующем предприятии (методы условного выделения, анализа изменений), многовалютные проекты, проекты с неопределённым сроком завершения, некоммерческие проекты, проекты ГЧП. Учёт потребности в оборотном капитале.</p> <p>Оценка R&D и венчурных проектов. Учёт побочных эффектов в смежных областях.</p>
<p>Тема 9. Средства автоматизации бизнес-планирования и финансового анализа</p>	<p>Основные разделы бизнес-плана и правила их формирования. Метод бизнес-холста. Типовые ошибки бизнес-планирования. Согласование корпоративных планов, интеграция проектных и функциональных планов организации. Чек-лист бизнес-плана. Особенности анализа бизнес-планов кредитными организациями. Основные российские и зарубежные программные продукты для бизнес-планирования: Project Expert, Альт-инвест, ИНЭК-аналитик и др. Средства интеграции систем бизнес-планирования с другими прочими информационными системами предприятия..</p>
<p>Раздел III. Основы концепции управления по стоимости</p>	
<p>Тема 10. Эффективность инвестиций по критерию роста стоимости бизнеса</p>	<p>Недостатки методов оценки эффективности на основе прогноза денежных потоков. Сущность концепции управления стоимостью предприятия (VBM), понятие стоимости фирмы, пути и средства ее повышения. Оценка эффективности инвестиций с точки зрения стоимости фирмы. Метод добавленной экономической стоимости (EVA). Использование критерия EVA в качестве альтернативы чистому дисконтированному доходу. Управление стоимостью по системе сбалансированных показателей</p>

5.2. Разделы дисциплин и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Всего часов	Всего аудиторных часов	В том числе			Самост. работа
				лекции	Практич. занятия	В т.ч ИФ	
Раздел I. Инвестиционное планирование в системе управления предприятием							
1.	Система бизнес-планирования на	12	2	2			10

	предприятия						
2.	Финансовая отчётность предприятия	11	2	1	1	2	5
3	Инвестиционные ресурсы компании и их использование	9	2	1	1		5
Раздел II. Оценка эффективности инвестиционных проектов							
4.	Показатели эффективности инвестицией	20	10	2	8	8	10
5.	Расчёт ставки дисконтирования	14	4	2	2	2	10
6.	Финансовая реализуемость проекта и определение схемы финансирования	16	6	2	4	4	10
7.	Управление инвестиционными рисками	16	6	2	4	4	10
8.	Особенности оценки эффективности проектов различных типов	22	12	2	10	8	10
9.	Средства автоматизации бизнес-планирования и финансового анализа	16	6	2	4	4	10
Раздел III. Основы концепции управления по стоимости							
10.	Эффективность инвестиций по критерию роста стоимости бизнеса	16	6	2	2	2	10
	ИТОГО	144	54	18	36	36	90

6. Лабораторный практикум (при наличии)

Отсутствует

7. Практические занятия (семинары)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров)	Трудоёмкость (час.)
1	Финансовая отчётность предприятия	Формирование основных форм финотчётности компании	2
2	Показатели эффективности	Разработка финансовой модели нового	2

	инвестицией	проекта в Excel	
		Расчёт интегральной и частной эффективности. Методы «прямого» и «обратного» CF	2
		Контрольная работа «Совершенствование финансовой модели»	2
		Разработка финансовой модели проекта в Project Expert	2
3	Расчёт ставки дисконтирования	Методы расчёта ставки дисконтирование для различных проектов	2
4	Финансовая реализуемость проекта и определение схемы финансирования	Расчёт потребности в финансировании	2
		Оптимизация системы финансирования проекта	2
5	Управление инвестиционными рисками	Анализ чувствительности и точки безубыточности	2
		Сценарные методы анализа рисков	2
6	Особенности оценки эффективности проектов различных типов	Оценка проектов на действующем предприятии,	6
		Учёт потребности в оборотном капитале	2
		Оценка эффективности R&D проектов	2
7	Формирование бизнес-плана, средства автоматизации бизнес-планирования	Подготовка информации для ТЭО к оценка качества бизнес-планов	2
		Средства автоматизации бизнес-планирования: возможности Project Expert.	2
8	Эффективность инвестиций по критерию роста стоимости бизнеса	Оценка влияния проект на стоимость компании	2
Итого			36

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

(Электронные учебные материалы, используемые преподавателями в образовательном процессе, мультимедийные презентации, банк тестовых заданий и др. представлены на порталах Economist и Web-local.

Оборудование для проведения презентаций

№ ауд.	Наименование оборудованных учебных кабинетов	Перечень основного оборудования
19	Компьютерный класс	Компьютеры Pentium 4-1700/256MB/cd/audio - 21 шт., мультимедиа проектор PanasonicPT-LC75 - 1 шт., экран -1 шт.
103	Учебная аудитория	Мультимедиа проектор - 1 шт., экран -1 шт.
105	Учебная аудитория	Мультимедиа проектор - 1 шт., экран -1 шт.
261	Учебная аудитория	Мультимедиа проектор - 1 шт., экран - 1 шт.
363	Учебная аудитория	Мультимедиа проектор - 1 шт., экран - 1 шт.
Конф. зал	Учебная аудитория	Мультимедиа проектор - 1 шт., звуковое оборудование
Зал 4	Учебная аудитория	Мультимедиа проектор - 1 шт., экран -1 шт.

9. Информационное обеспечение дисциплины

а) программное обеспечение

- MS Excel (доступна в учебных аудиториях РУДН)
- Учебная версия для ВУЗов Project Expert 7 (доступна в учебных аудиториях РУДН)
- Учебная версия для ВУЗов Альт-Инвест (доступна в учебных аудиториях РУДН)

б) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

- Сайт библиотеки РУДН – Режим доступа: <http://lib.rudn.ru/> - со стационарных компьютеров РУДН
- Университетская библиотека ONLINE – Режим доступа: <http://www.biblioclub.ru/>
- LexisNexis. – Режим доступа: <http://www.lexisnexis.com/hottopic/lnacademic/>
- Книжные коллекции издательства SPRINGER. – Режим доступа: www.springerlink.com
- Вестник РУДН – Режим доступа: <http://www.elibrary.ru/defaultx.asp>
- Columbia International Affairs Online (CIAO) – Режим доступа: <http://www.ciaonet.org/>
- Универсальные базы данных East View. – Режим доступа: <http://online.ebiblioteka.ru/>
- Полнотекстовая коллекция российских научных журналов. eLibrary.ru – Режим доступа: <http://elibrary.ru/defaultx.asp?>
- Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников». Grebennikon. – Режим доступа: <http://grebennikon.ru/>
- Международный портал электронных газет общественно-политической тематики. Library PressDisplay – Режим доступа: <http://library.pressdisplay.com>
- Справочники - отраслевые и страноведческие БД. Polpred.com. – Режим доступа: <http://www.polpred.com/>
- On-line доступ к журналам. Информационная база данных по всем отраслям науки и электронная доставка документов. SwetsWise. – Режим доступа: <https://www.swetswise.com>
- Журналы University of Chicago Press Journals: American Journal of Education. Comparative Education Review. – Режим доступа: <http://www.journals.uchicago.edu/action/showJournals?type=byAlphabet>
- Книги издательства «Альпина Паблишерз». Актуальная деловая литература. – Режим доступа: http://www.alpinabook.ru/books/online_biblioteka.php
- Электронная библиотека литературы по истории России ВИБЛИОФИКА – Режим доступа: <http://www.bibliophika.ru/>
- Электронная библиотека диссертаций РГБ – Режим доступа: <http://diss.rsl.ru/>

10. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

а) основная литература¹

- Борисова, О. В. 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, 2018. — 218 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01718-2. То же [Электронный ресурс]. - URL: <https://biblio-online.ru/book/investicii-v-2-t-t-1-investicionnyu-analiz-421157>
- Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 309 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN: 978-5-534-01798-4, 978-5-534-01719-9. То же [Электронный ресурс]. - URL: <https://biblio-online.ru/book/investicii-v-2-t-t-2-investicionnyu-menedzhment-421180>

¹ Указанная литература доступна в электронном виде на портале <http://lib.rudn.ru> в разделе Электронные ресурсы (доступ к отдельным ресурсам может быть возможен только с IP адресов РУДН)

- Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 560 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9546-6. То же [Электронный ресурс]. - URL: <https://biblio-online.ru/book/investicionnyy-analiz-427134>

б) дополнительная литература

- Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.99 г. № 39-ФЗ.
- Приказ Минрегионразвития РФ от 30 октября 2009 г. № 493 «Об утверждении Методики расчёта показателей и применения критериев эффективности региональных инвестиционных проектов, претендующих на получение государственной поддержки за счёт бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда РФ» (Методика оценки региональных проектов- 2009)
- Приказ Минэкономразвития России от 30.11.2015 № 894 «Об утверждении Методики оценки эффективности проекта ГЧП, проектов муниципально-частного партнёрства и определения их сравнительного преимущества» (Методика оценки проектов ГЧП-2015)
- Методические рекомендации по оценке инвестиционных проектов (вторая редакция). Утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. № ВК 477
- Балдин, К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. - 3-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2017. - 418 с. : ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02256-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=454050>
- Хазанович, Э.С. Инвестиционный практикум в Excel : учебное пособие / Э.С. Хазанович. - Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2016. - Ч. 1. Инвестиции. - 131 с. : ил., табл. - ISBN 978-5-4475-7738-4 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452984> (17.09.2018).
- Конрад Карлберг. Бизнес-анализ с использованием Excel. Решение практических бизнес-задач. Практическое пособие», 4-е издание, «ВИЛЬЯМС», 2012 -576 стр.
- Алиев, В.С. Практикум по бизнес-планированию с использованием программы Project Expert / В.С. Алиев. - М.: Инфра-М, Форум, 2017. - 893 с
- Бекетова, О. Н. Бизнес-планирование. Конспект лекций / О.Н. Бекетова, В.И. Найденков. - М.: Эксмо, 2018. - 160 с
- П. Пруэтт и др. Руководство Ernst & Young по составлению бизнес-планов. М.: Альпина Паблишер. 2018. 264с
- Дубровин, И.А. Бизнес-планирование на предприятии: учебник / И.А. Дубровин. - 2-е изд. - Москва : «Дашков и К°», 2016. - 432 с
- Ханк Д,Э. и др. Бизнес-прогнозирование. 7-е издание. Пер. с англ. –М.: Издательский дом «Вильямс». 2003. -656с.

в) литература на английском языке

- Руководство Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР/ОЕСД) по оценке проектов. DAC Criteria for Evaluating Development Assistance.
- Руководство по отчётности в области устойчивого развития.G4 Sustainability Reporting Guidelines.
- Project Management Institute. Руководство к Своду знаний по управлению проектами (Руководство РМВОК).
- Total Cost Management Framework. An Integrated Approach to Portfolio, Program, and Project Management. UNIDO.
- IPPA Teaching materials. Investment project preparation and appraisal.
- Программа Развития ООН. Руководство по планированию, мониторингу и оценке результатов развития. UNESCO, BSP/RBM/2008/1.REV.5 Paris June 2011.

- Handbook on economic analysis of investment operations - Методика Всемирного банка.
- Guide to Cost Benefit Analysis of Investment Projects - Методика Европейского союза.

2) электронные источники по дисциплине

Федеральные органы

- <http://economy.gov.ru> Минэкономики РФ. Прогнозы и программы правительства (сценарные прогнозы соц.-эконом развития (темпы инфляции, курсы валют и пр.)
- <http://www.gks.ru> Госкомстат,
- <https://www.fedstat.ru> государственная статистика
- <http://minfin.ru> Минфин
- <http://www.cbr.ru> Центральный банк РФ
- <http://moscow.gks.ru> Московский городской комитет по статистике (Мосгоркомстат)

Аналитические агентства

- <http://www.rbc.ru> Росбизнесконсалтинг
- <http://www.akm.ru> АК&М
- <http://www.finmarket.ru> Финмаркет

Отраслевые данные

- <http://www.multistat.ru> Мультистат
- <http://moex.com> Московская биржа
- <http://stat.hse.ru> Статистический портал ГУ-ВШЭ - данные по объемам производства и отгрузки продукции в России, с разбивкой по месяцам и регионам..

Международная статистика и аналитика

- <http://www.worldbank.org> Мировой банк (прогнозы, страновые риски)
- <http://www.imf.org/> Международный валютный фонд
- <http://unctad.org> UNCTAD (ООН Торговля и развитие)
- <http://ec.europa.eu/eurostat> Eurostat
- <http://unstats.un.org> Статистика ООН
- <http://comtrade.un.org> Статистическая база ООН по торговле товарами
- <http://www.euromonitor.com> Euromonitor, база данных по мировым рынкам
- <http://w3.unep.org> Статистическая база Европейской экономической комиссии ООН (ЕЭК ООН) - по всем странам Европы в форме интерактивных баз данных
- <http://www.forecast.ru> Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования - макроэкономическая аналитика
- <http://www.damodaran.com> сайт А. Демодарана (экономические данные и аналитика для оценщиков и инвесторов)

д) периодические издания

- Журнал "Прямые инвестиции"
- Журнал «Финансы, деньги, инвестиции»
- Журнал "Инновации и инвестиции"
- Журнал «Экономика и менеджмент инновационных технологий»
- Журнал " Босс» <http://www.bossmag.ru>
- Журнал «Финансы, деньги, инвестиции»

11. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Реализация курса предусматривает интерактивные лекции, практические занятия (семинары) с использованием мультимедийного оборудования, подготовку самостоятельных творческих работ и их последующие презентации, тестирование, проведение групповых дискуссий по тематике курса, современные технологии контроля знаний.

Современные условия выдвигают новые требования к подготовке магистра . Магистр должен не только иметь навыки практической работы, уметь быстро принимать рациональные решения, использовать современные технологии анализа, но и обладать хорошей теоретической подготовкой, т.е. представлять себе основные проблемы

современной экономической науки. В сфере инвестиционного анализа нет однозначных ответов на многие вопросы. Эксперты пользуются стандартными методиками в рамках одной из существующих концепций. Это обеспечивает сопоставимость результатов оценки, но не снимает многих теоретических вопросов и оставляет широкие возможности для дальнейших научных исследований.

Изучая дисциплину, магистр должен прослушать курс лекций, пройти предусмотренное рабочей программой количество семинарских занятий, самостоятельно изучить некоторые темы курса и подтвердить свои знания в ходе контрольных мероприятий.

Работа студента на лекции заключается в уяснении основ дисциплины, кратком конспектировании материала, уточнении вопросов, вызывающих затруднения. Конспект лекций является базовым учебным материалом наряду с учебниками, рекомендованными в основном списке литературы.

Преподавание основной части лекционного материала происходит с использованием средств мультимедиа, которые облегчают восприятие и запоминание материала. Презентации доступны для скачивания с сайта РУДН и могут свободно использоваться студентами в учебных целях.

На лекции студентам рекомендуется иметь на руках распечатку презентации по соответствующей теме, которая может служить опорным конспектом. Распечатки презентаций с добавленными комментариями подшиваются в папку и служат в качестве рабочей тетради по предмету.

Семинарские занятия заключаются в решении под руководством преподавателя конкретных задач бизнес-планирования с использованием вычислительной техники и специализированного программного обеспечения. До начала занятия магистр должен изучить теорию проблемы и подготовить вопросы преподавателю.

Семинарские занятия содержат необходимый минимум задач и ситуаций, решая которые магистры закрепляют знания теоретических положений курса. При обработке и анализе результатов магистры приобретают практические навыки работы менеджера.

Для закрепления навыков работы с программным обеспечением студентам рекомендуется иметь на своих домашних компьютерах демо-версию программы Project Expert, которую можно свободно скачать с сайта разработчика www.expert-systems.com

Магистр обязан освоить все темы, предусмотренные учебно-тематическим планом дисциплины. Отдельные темы и вопросы обучения выносятся на самостоятельное изучение, их нельзя игнорировать. Магистр изучает рекомендованную литературу и кратко конспектирует материал, а наиболее сложные вопросы, требующие разъяснения, уточняет во время консультаций. Аналогично следует поступать с разделами курса, которые были пропущены в силу различных обстоятельств.

Для углублённого изучения вопроса магистр должен ознакомиться с литературой из дополнительного списка и специализированными сайтами в Интернет. Рекомендуется так же общение магистров на форумах профессиональных сообществ.

Магистры самостоятельно изучают учебную, научную и периодическую литературу. Они имеют возможность обсудить прочитанное с преподавателями дисциплины во время плановых консультаций, с другими студентами на семинарах, а также на лекциях, задавая уточняющие вопросы лектору.

Контроль самостоятельной работы магистров осуществляет ведущий преподаватель. В зависимости от методики преподавания могут быть использованы следующие формы текущего контроля: краткий устный или письменный опрос перед началом занятий, письменное домашнее задание, рефераты и пр.

12. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Обучающимся предлагается ответить на 15 вопросов (см. Тему 3 «Оценка эффективности инвестиций» в ТУИС), которые случайным образом выбираются из банка вопросов. Время ответа не ограничено

Примеры вопросов теста:

- 1. Существует ли обязательный к использованию стандарт на структуру и содержание разделов бизнес-планов?**
 - a. Структура и содержание определяется стандартами IAS и GAAP
 - b. Структура определяется Положением по бухгалтерскому учёту (ПБУ)
 - c. Содержание определяется федеральными стандартами оценки (ФСО)
 - d. Стандарта не существует, структура и содержание разделов определяется инвесторами
- 2. Укажите верное утверждение о инвестиционных и капитальных вложениях**
 - a. это тождественные понятия, они всегда равны друг другу
 - b. инвестиционные вложения больше или равны капитальным вложениям
 - c. инвестиционные вложения обычно меньше капитальных вложений
- 3. Номинальная валютная ставка дисконтирования для проекта составляет 26%. Сколько составит рублёвая номинальная ставка для этого проекта если инфляция валюты 5%, а рублёвая 10% в год. Страновыми рисками пренебречь.**
 - a. 28,5 %
 - b. 31,0 %
 - c. 32,0 %
 - d. 36,0 %
- 4. Какие основные документы должны быть представлены в финансовом плане?**

a. План продаж	e. баланс
b. План производства	f. План денежных потоков
c. План прибылей и убытков	g. План распределения прибыли
d. Инвестиционный план	h. План закупок сырья
- 5. Какие решения относятся к разряду инвестиционных?**
 - a. определение программы производства
 - b. приобретение основных средств
 - c. приобретение расходных материалов
 - d. определение объёма финансирования
- 6. Какое из следующих утверждений относительно принципов оценки эффективности инвестиций является наиболее точным?**
 - a. потоки денежных средств основываются на прогнозе издержек
 - b. финансовые затраты отражаются в дополнительных денежных потоках проекта
 - c. основное значение для принятия правильного решения о эффективности проекта имеет показатель чистой прибыли.
- 7. Какое из следующих утверждений относительно периода окупаемости проекта является ошибочным?**
 - a. Показатель обеспечивает грубую оценку ликвидности проекта.
 - b. Показатель учитывает все денежные потоки на протяжении всего срока реализации проекта.
 - c. Это количество лет, необходимое для возмещения первоначальной стоимости инвестиций.
- 8. Какие из следующих утверждений о NPV и IRR являются неверным?**
 - a. IRR-это ставка дисконтирования, которая приравнивает приведенную стоимость притока денежных средств к приведенной стоимости оттока.
 - b. Для взаимоисключающих проектов, расчёт NPV и IRR дал конфликтующие рейтинги. При выборе лучшего проекта в этом случае нужно ориентироваться

на максимальный IRR

- с. Метод NPV предполагает, что денежные потоки будут реинвестироваться по ставке дисконтирования, а IRR подразумевают, что денежные потоки реинвестируются по ставке IRR.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ВО РУДН.

Рабочая программа учебной дисциплины рекомендована к утверждению представителем организации-работодателя:

Генеральный директор

ООО «Астахов, Хорошев, Зайнуллин и партнеры» _____ Зайнуллин С.Б.

Разработчик:

Доцент кафедры

Национальной экономики _____ Д.Л. Палеев.

Руководитель программы

к.э.н., доцент кафедры

Национальной экономики _____ М.В. Черняев

Заведующий кафедрой

Национальной экономики

д.э.н., проф. _____ Ю.Н. Мосейкин