

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

Экономический факультет
Кафедра национальной экономики

Рекомендовано МСЧ/МО

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Рекомендуется для направления подготовки/специальности

38.04.01 «ЭКОНОМИКА»

Направленность программы (профиль)

«КОРПОРАТИВНАЯ ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ БИЗНЕСОМ»

Квалификация (степень) выпускника: магистр

*Рассмотрен и утвержден на
заседании кафедры 24.05.2021 г.,
протокол № 9*

**Москва
2021**

1. Цели и задачи дисциплины

Цель дисциплины «Инвестиционный анализ» – 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 «Инвестиционный анализ» 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)
1	УК-1. Способен осуществлять поиск, критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий.	Экономика современного предприятия	Практика (все виды) НИР ГИА
2	ОПК-2. Способен применять продвинутое инструментальные методы экономического анализа в прикладных и/или фундаментальных исследованиях.		Практика (все виды) НИР ГИА
3	ПКО-1. Способен осуществлять анализ и прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом	Экономика и организация бизнес-процессов Экономика современного предприятия Развитие управленческих компетенций Этика бизнеса Технологии проектного управления Производственный и операционный менеджмент Оценка бизнеса и управление его стоимостью Логистика и управление цепями поставок	Сбор, анализ и управление Big Data Цифровая трансформация мировой экономики Трансформация бизнеса в цифровой экономике Эффективные управленческие решения Репутационный менеджмент и медиа-коммуникации компании
4	ПКО-2. Способен самостоятельно осуществлять научно-исследовательскую деятельность и критически оценивать полученные результаты	Экономика и организация бизнес-процессов Экономика современного предприятия	Сбор, анализ и управление Big Data Цифровая трансформация мировой экономики

		Развитие управленческих компетенций Этика бизнеса Технологии проектного управления Производственный и операционный менеджмент Оценка бизнеса и управление его стоимостью Логистика и управление цепями поставок	Трансформация бизнеса в цифровой экономике Эффективные управленческие решения Репутационный менеджмент и медиа-коммуникации компании Инвестиционный анализ Бизнес-аналитика
5	ПКО-3. Способен проводить первичные исследования в соответствии с направленностью программы, организовывать научно-исследовательскую работу и представлять результаты исследований научному сообществу	Экономика и организация бизнес-процессов Экономика современного предприятия Развитие управленческих компетенций Этика бизнеса Технологии проектного управления Производственный и операционный менеджмент Оценка бизнеса и управление его стоимостью Логистика и управление цепями поставок	Сбор, анализ и управление Big Data Цифровая трансформация мировой экономики Трансформация бизнеса в цифровой экономике Эффективные управленческие решения Репутационный менеджмент и медиа-коммуникации компании Инвестиционный анализ Бизнес-аналитика

3. Требования к результатам освоения дисциплины:

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Универсальные компетенции (УК):

- УК-1. Способен осуществлять поиск, критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий..

Общепрофессиональные компетенции (ОПК):

- ОПК-2. Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа в прикладных и/или фундаментальных исследованиях

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 самостоятельно осуществлять научно-исследовательскую деятельность и критически оценивать полученные результаты
- ПКО-3. Способен проводить первичные исследования в соответствии с направленностью программы, организовывать научно-исследовательскую работу и представлять результаты исследований научному сообществу

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать

- методы сбора 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.

Вид учебной работы	Всего часов	Модули			
		4 модуль	5 модуль		
Аудиторные занятия (всего)	36		36		
В том числе:	-		-	-	-
Лекции	18		18		
Практические занятия (ПЗ)	18		18		
Самостоятельная работа (всего)	108		72		
<i>Виды самостоятельной работы (подготовка д/з, рефераты и т.п.)</i>					
Общая трудоемкость	час	108	108		
	зач. ед.	3	3		

5. Содержание дисциплины

5.1. Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (темы)
Раздел 1. Инвестиционное планирование в системе управления предприятием		
	<i>Тема 1. Система планирования на предприятии</i>	Система планов организации, элементы модели управления, цикл совершенствования деятельности (PDCA), интеграция функциональных и проектных планов, проектное и процессное управление, формирование бюджета предприятия, общий порядок планирования деятельности фирмы. Сводный инвестиционный план и инвестиционный портфель компании
	<i>Тема 2. Финансовая отчётность предприятия</i>	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

	<p>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 инвестицией</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 (BCA) к моделированию инвестиционного проекта, методы построения прогноза денежных потоков, денежные потоки по участникам проекта. Стандарты в области оценки инвестиционных проектов: Система показателей экономической эффективности 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 (ССМ), доходности капитальных активов (САМР, 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><i>Тема 8. Особенности оценки эффективности проектов различных типов</i></p>	<p>Оценка общественной (социальной) эффективности крупных проектов, расчёт проектов на действующем предприятии (методы условного выделения, анализа изменений), мультивалютные 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><i>Тема 9. Средства автоматизации бизнес-планирования и финансового анализа</i></p>	<p>Основные разделы бизнес-плана и правила их формирования. Метод бизнес-холста. Типовые ошибки бизнес-планирования. Согласование</p>

	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..
Раздел III. Основы концепции управления по стоимости	
<i>Тема 10. Эффективность инвестиций по критерию роста стоимости бизнеса</i>	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

5.2. Разделы дисциплин и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекц.	Практ. зан.	Лаб. зан.	Семин	СРС	Всего час.
Раздел I. Инвестиционное планирование в системе управления предприятием							
1	Система бизнес-планирования на предприятии	2			2	8	12
2	Финансовая отчётность предприятия	2			2	8	12
3	Инвестиционные ресурсы компании и их использование	2			2	8	12
Раздел II. Оценка эффективности инвестиционных проектов							
4	Показатели эффективности инвестицией	2			2	8	12
5	Расчёт ставки дисконтирования	2			2	8	12
6	Финансовая реализуемость проекта и определение схемы финансирования	2			2	18	12
7	Управление инвестиционными рисками	2			2	18	12
8	Особенности оценки эффективности проектов различных типов	2			2	18	12

9	Средства автоматизации бизнес-планирования и финансового анализа	2			2	18	12
ИТОГО		18			18	72	108

6. Лабораторный практикум (при наличии)

Отсутствует

7. Практические занятия (семинары)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров)	Трудоемкость (час.)
1	Финансовая отчётность предприятия	Формирование основных форм финотчётности компании	2
2	Показатели эффективности инвестицией	Разработка финансовой модели нового проекта в Excel	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,	2
		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
Итого			18

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 библ.	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/hottopics/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>
- 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/investicionnyu-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. Найденов. - М.: Эксмо, 2018. - 160 с
- П. Пруэтт и др. Руководство Ernst & Young по составлению бизнес-планов. М.: Альпина Паблишер. 2018. 264с

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)

- 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.

г) 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.unecsc.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?
- определение программы производства
 - приобретение основных средств
 - приобретение расходных материалов
 - определение объёма финансирования
6. Какое из следующих утверждений относительно принципов оценки эффективности инвестиций является наиболее точным?
- потоки денежных средств основываются на прогнозе издержек
 - финансовые затраты отражаются в дополнительных денежных потоках проекта
 - основное значение для принятия правильного решения о эффективности проекта имеет показатель чистой прибыли.
7. Какое из следующих утверждений относительно периода окупаемости проекта является ошибочным?
- Показатель обеспечивает грубую оценку ликвидности проекта.
 - Показатель учитывает все денежные потоки на протяжении всего срока реализации проекта.
 - Это количество лет, необходимое для возмещения первоначальной стоимости инвестиций.
8. Какие из следующих утверждений о NPV и IRR являются неверным?
- IRR-это ставка дисконтирования, которая приравнивает приведенную стоимость притока денежных средств к приведенной стоимости оттока.
 - Для взаимоисключающих проектов, расчёт NPV и IRR дал конфликтующие рейтинги. При выборе лучшего проекта в этом случае нужно ориентироваться на максимальный IRR
 - 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.

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