

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 (CAPM, 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 PMBOK).
- 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