

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

Высшая школа промышленной политики и предпринимательства

Рекомендовано МСЧН

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование дисциплины Управление инвестициями и инвестиционный анализ

Рекомендуется для направления подготовки/специальности

38.04.02 Менеджмент

(указываются код и наименование направления подготовки/специальности)

Направленность программы (специализации)

Девелопмент и управление недвижимостью

(наименование образовательной программы в соответствии с направленностью (профилем))

Москва, 2021

1. Цели и задачи дисциплины:

Цель - формирование комплекса знаний и умений, необходимых для выполнения анализа долгосрочных инвестиционных решений.

В процессе изучения дисциплины решаются следующие задачи:

- способность находить организационно-управленческие решения и готовность нести за них ответственность;
- способность оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании;
- способность анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения;
- способность проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования;
- способность разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов).

2. Место дисциплины в структуре ОП ВО:

«Управление инвестициями и инвестиционный анализ» представляет собой самостоятельную дисциплину, выступающую составной частью образовательной программы по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент» и относится к вариативной части блока учебного плана.

В таблице № 1 представлены 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-1. Способен осуществлять поиск, критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий. | Управленческая экономика | Преддипломная практика |
| 2. | УК-3 Способен организовывать и руководить работой команды, выработывая командную стратегию для достижения поставленной цели. | Девелопмент и управление коммерческой недвижимостью | Преддипломная практика |
| Общепрофессиональные компетенции | | | |
| 1 | ОПК-1 Способен решать профессиональные задачи на основе знания (на | Управленческая экономика | Преддипломная практика |

| | | | |
|-------------------------------------|--|---|------------------------|
| | продвинутом уровне) экономической, организационной и управленческой теории, инновационных подходов, обобщения и критического анализа практик управления. | | |
| Профессиональные компетенции | | | |
| 2 | ПКО-3 Способность управлять организациями, подразделениями, группами (командами) сотрудников, проектами и сетями. | Технический аудит и строительный контроль | Преддипломная практика |

3. Требования к результатам освоения дисциплины:

Процесс изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» направлен на формирование следующих компетенций:

Универсальных компетенций (УК):

- УК-1. Способен осуществлять поиск, критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий.
- УК-3 Способен организовывать и руководить работой команды, выработывая командную стратегию для достижения поставленной цели.

Общепрофессиональных компетенций (ОПК):

- ОПК-1 Способен решать профессиональные задачи на основе знания (на продвинутом уровне) экономической, организационной и управленческой теории, инновационных подходов, обобщения и критического анализа практик управления.
- .
- .

В результате изучения дисциплины студенты должны:

Знать:

- сущность, виды и роль инвестиций в системе экономических отношений;
- механизм разработки бизнес-плана инвестиционного проекта;
- источники, формы и типы финансирования инвестиционных проектов;
- особенности инвестиционного бизнес-проектирования и реализации инвестиционных проектов.

Уметь:

- использовать теоретические знания дисциплины для анализа конкретных инвестиций и инвестиционных проектов;
- разрабатывать инвестиционное предложение и бизнес-план инвестиционного проекта;
- оценивать эффективность инвестиций и инвестиционных проектов;

Владеть:

- навыками проектного инвестиционного анализа для принятия управленческих решений и разработки и управления инвестиционными проектами

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы.

| Вид учебной работы | Всего часов | Семестры | | | |
|--------------------|-------------|----------|---|-----|--|
| | | 1 | 2 | 6/3 | |
| | | | | | |

| | | | | | | |
|-----------|---|----|---|--|----|--|
| 1. | Аудиторные занятия (всего) | 24 | | | 24 | |
| | В том числе: | - | - | | | |
| 1.1. | Лекции | 8 | | | 8 | |
| 1.2. | Прочие занятия | | | | | |
| | В том числе: | | | | | |
| 1.2.1 | Семинары (С) | 16 | | | 16 | |
| | Практические занятия (ПЗ) | - | | | - | |
| 2. | Самостоятельная работа (всего) | 21 | | | 21 | |
| | В том числе: | | | | | |
| 2.1. | Расчетно-графические работы | - | | | - | |
| 2.2. | Курсовая работа | | | | | |
| | <i>Другие виды самостоятельной работы</i> | 12 | | | 12 | |
| | Подготовка и прохождение промежуточной аттестации | 27 | | | 27 | |
| 3. | Общая трудоемкость (акад.часов) | 72 | | | 72 | |
| | <i>Общая трудоемкость (зачетных единиц)</i> | 2 | | | 2 | |

5. Содержание дисциплины

5.1. Содержание разделов дисциплины

| № п/п | Наименование раздела дисциплины | Содержание раздела |
|-------|--|---|
| 1. | Теоретические основы Инвестиционного анализа. Основы анализа инвестиционных проектов | Сущность инвестиций и их виды. Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа. |
| 2. | Оценка эффективности инвестиционных проектов лекционное занятие | Оценка эффективности проекта на основе определения дисконтированного срока окупаемости (DPB). Оценка эффективности проекта на основе определения чистого современного значения проекта (NPV). Оценка эффективности проекта на основе определения внутренней нормы прибыльности (доходности, рентабельности) (IRR) |
| 3. | Основы финансирования инвестиционных проектов лекционное занятие | Сущность и классификация источников финансирования капитальных вложений. Методы финансирования проектов. Участники финансирования проектов. Цена авансированного капитала. |
| 4. | Риски в анализе инвестиционных проектов | Риски в анализе инвестиционных проектов |
| 5. | Анализ финансовых инвестиций | Анализ финансовых инвестиций |

| | | |
|----|--|--|
| 6. | Управление инвестиционным портфелем лекционное занятие | Понятие и типы инвестиционных портфелей. Цели и задачи их формирования. Формирование портфеля финансовых инвестиций. Методики формирования портфеля реальных инвестиций. |
|----|--|--|

5.2. Разделы дисциплин и виды занятий

| № п/п | Наименование разделов дисциплины | Л | ПЗ | ЛЗ | С | СРС | Всего часов |
|-------|--|---|----|----|----|-----|-------------|
| 1 | Теоретические основы Инвестиционного анализа. Основы анализа инвестиционных проектов | 1 | | | 2 | 1 | 4 |
| 2 | Оценка эффективности инвестиционных проектов лекционное занятие | 2 | | | 4 | 4 | 8 |
| 3 | Основы финансирования инвестиционных проектов лекционное занятие | 2 | | | 2 | 4 | 8 |
| 4 | Риски в анализе инвестиционных проектов | 1 | | | 4 | 4 | 9 |
| 5 | Анализ финансовых инвестиций | 1 | | | 2 | 4 | 7 |
| 6 | Управление инвестиционным портфелем лекционное занятие | 1 | | | 2 | 4 | 7 |
| | Итого | 8 | | | 16 | 21 | 72 |

6. Лабораторный практикум - не предусмотрен

7. Практические занятия (семинары)

| № п/п | № раздела дисциплины | Тематика семинаров | Трудоемкость (час) |
|-------|----------------------|--|--------------------|
| 1 | 1 | Виды и структура инвестиций. Информационные источники проведения инвестиционного анализа. Основные нормативные документы, регулирующие порядок осуществления инвестиционной деятельности в Российской Федерации. | 2 |
| 2 | 2 | Развитие методических подходов к оценке эффективности реальных инвестиций . Статические методы оценки эффективности инвестиций. Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Особенности определения эффективности проекта с позиции отдельных субъектов инвестиционной деятельности | 4 |

| | | | |
|---|---|---|----|
| 3 | 3 | Состав источников финансирования инвестиций. Анализ цены собственных и заемных источников. Взвешенная и предельная цена капитала. | 2 |
| 4 | 4 | Риски в анализе инвестиционных проектов | 4 |
| 5 | 5 | Анализ финансовых инвестиций | 2 |
| 6 | 6 | Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей. Модели оптимального портфеля инвестиций. Процесс формирования инвестиционного портфеля на примере институционального инвестора | 2 |
| | | Итого | 16 |

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Электронные учебные материалы, используемые преподавателями в образовательном процессе, мультимедийные презентации, банк тестовых заданий и др. представлены на порталах ТУИС и Web-local. Кроме этого, для осуществления образовательного процесса необходимо 1 рабочее место преподавателя в учебной аудитории, оснащенное ноутбуком или персональным компьютером, проектором

9. Информационное обеспечение дисциплины

1. <http://www.rsl.ru/> - Российская государственная библиотека.
2. <http://www.ecsocman.edu.ru> – Федеральный образовательный портал "Экономика. Социология. Менеджмент."
3. <https://www.swetswise.com/public/login.do> - Библиографическая база данных
4. www.elibrary.ru – электронные журналы
5. <http://www.eastview.com/> - Универсальная база данных, коллекции журналов, статистических сборников.
6. <http://gallery.economicus.ru> - Галерея экономистов
7. <http://economist.rudn.ru/run/course/?cid=337> – Публикации Института экономики РАН.
8. <http://www.iet.ru/ru/publikacii.html> - Публикации Института экономической политики.
9. <http://expert.ru/> - Журнал «Эксперт»,
10. <http://www.vopreco.ru/> - Журнал «Вопросы экономики».
11. www.cfin.ru – Корпоративный менеджмент

10. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

а) основная литература:

1. Алиев, А. Т. Управление инвестиционным портфелем [Электронный ресурс] : Учебное пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. - М. : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К-", 2013. - 160 с.// <http://znanium.com/bookread.php?book=430392>
2. Инвестиции: учеб. пособие / В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская. - М.: Магистр: ИНФРА-М, 2010. - 416 с.// <http://znanium.com/bookread.php?book=198282>
3. Инвестиции: Учебник / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. – 413 с.// <http://znanium.com/bookread.php?book=390600>
4. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. - 752 с.// <http://znanium.com/bookread.php?book=391352>
5. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 320 с.// <http://znanium.com/bookread.php?book=390541>

6. Инвестиционный анализ: Учеб. пособие / Т.С. Колмыкова. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 204 с.// <http://znanium.com/bookread.php?book=153611>
7. Шапкин, А. С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг [Электронный ресурс] / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 3-е изд. - М. : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К-", 2010. - 512 с.// <http://znanium.com/bookread.php?book=430219>

б) дополнительная литература: _

1. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: (Вторая редакция) Коссов В.В., Лившиц В.П., Шахназаров А.Г. - М.: Изд-во "Экономика", 2000. -421 с.
2. Ендовицкий Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика/Под ред. проф. Л.Т.Гиляровой. -М.: Финансы и статистика, 2001.-400 с.
3. Аныдин В.М. Инвестиционный анализ: Учеб.-практ. Пособие. - М.: Дело, 2000. - 280 с.
4. Крылов Э.И., Журавкова И.В. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия: Учеб. Пособие. - М.: Финансы и статистика, 2001. - 384 с.
5. Бригхем, Юджин, Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Поли. Курс. В 2 т.: Пер. с англ. / Под ред. В.В. Ковалева.-М.: Высшая школа экономики, 1998. -669 с.
6. Инвестиции и инновации: Словарь- справ, от А до Я / Л.В. Артемова, М.З. Бор, А.Ю. Денисов и др.; Под ред. М.З. Бора, А.Ю. Денисова.-М.: ДИС, 1998.-208с.
7. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности.-2-е изд., перераб. и доп. -М.: Финансы и статистика, 1998. -511с.
8. Липсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа: Учебно-справочное пособие.-М.: БЕК, 1996. -304с.
9. Ройзман И., Шахназаров А., Гришина И. Оценка эффективности инвестиционных проектов: учет региональных рисков // Инвестиции в России.- 1998. -♦10.- С.13-20.
10. Финансы предприятий: Учебник / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; Под ред. проф. Н.В. Колчиной. -М.: Финансы: ЮНИТИ, 1998. -413 с.
11. Финансы: Учеб. пособие для экон. направлений и спец. вузов / А.М. Ковалева, Н.П. Баранникова, В.Д. Богачева и др.; Под ред. А.М. Ковалевой.-3-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 1999. -385 с.
12. Четыркин Е. М. Финансовый анализ производственных инвестиций.-М.:Дело, 1998.-256 с.:ил

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.

Изучая дисциплину, студент 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.

Студент обязан освоить все темы, предусмотренные учебно-тематическим планом дисциплины. Отдельные темы и вопросы обучения выносятся на самостоятельное изучение. Студент 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 студент должен ознакомиться с литературой из дополнительного списка и специализированными сайтами в Интернет. Рекомендуется так же общение студентов на форумах профессиональных сообществ.

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

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

| Код контролируемой компетенции или ее части | Контролируемый раздел дисциплины | Контролируемая тема дисциплины | ФОСы (формы контроля уровня освоения ООП) | | | | | | | | | | | Баллы темы | Баллы раздела |
|---|--|--|---|------|------------|--------------------|-----------|------------------------|---------------|---------|-------------------|------------------|---------------|------------|---------------|
| | | | Аудиторная работа | | | | | Самостоятельная работа | | | | | Экзамен/Зачет | | |
| | | | Опрос | Тест | Коллоквиум | Контрольная работа | Дискуссия | Эссе | Выполнение ДЗ | Реферат | Творческий проект | Выполнение КР/КП | | | |
| УК-1,3 ОПК-1, ПКОЗ | Теоретические основы инвестиционного анализа. Основы анализа инвестиционных проектов | 1. Сущность, виды и структура инвестиций. | | | | | 1 | | | | | | | 1 | 8 |
| | | 2. Объекты и субъекты инвестиционного анализа | | | | 4 | | 2 | | | | | | 6 | |
| | | 3. Информационная база инвестиционного анализа | | | | 1 | | | | | | | | 1 | |
| УК-1,3 ОПК-1, ПКОЗ | Оценка эффективности инвестиционных проектов | Оценка эффективности проекта на основе определения дисконтированного срока окупаемости (DPB) | 4 | | | | | | | | | | | 4 | 10 |
| | | Оценка эффективности проекта на основе определения чистого современного значения проекта (NPV) | | | | 4 | | | | | | | | 4 | |
| | | Оценка эффективности проекта на основе определения внутренней нормы прибыльности (доходности, рентабельности) (IRR). | 2 | | | | | | | | | | | 2 | |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------|---|--|----|----|--|----|----|--|----|----|--|----|-----|----|
| УК-1,3 ОПК- 1,ПКОЗ | Основы финансирования инвестиционных проектов | Сущность и классификация источников финансирования капитальных вложений. | | | | | 2 | | | | | | 2 | 6 |
| | | Методы финансирования проектов. Самофинансирование. | | | | | 4 | | | | | | 4 | |
| УК-1,3 ОПК- 1,ПКОЗ | Риски в анализе инвестиционных проектов | Сущность и виды финансовых рисков | | | | 6 | 4 | | | | | | 10 | 12 |
| | | Стратегия избежание рисков | 2 | | | | | | | | | | 2 | |
| УК-1,3 ОПК- 1,ПКОЗ | Анализ инвестиций | Анализ и оценка эффективности операций с корпоративными, государственными и муниципальными облигациями | | | | | 2 | | | | | | 2 | 4 |
| | | Анализ и оценка эффективности инвестиционной деятельности на рынке акций и производных финансовых инструментов | | | | | 2 | | | | | | 2 | |
| УК-1,3 ОПК- 1,ПКОЗ | Управление инвестиционным портфелем | Понятие и типы инвестиционных портфелей. Цели и задачи их формирования | | | | | 2 | | | | | | 2 | 10 |
| | | Формирование портфеля финансовых инвестиций | | | | | 6 | | | | | | 6 | |
| | | Методики формирования портфеля реальных инвестиций | | | | | 2 | | | | | | 2 | |
| УК-1,3 ОПК- 1,ПКОЗ | | Рубежная аттестация (контрольная работа) | | | | 20 | | | | | | | 20 | |
| УК-1,3 ОПК- 1,ПКОЗ | | Экзамен | | | | | | | | | | 30 | 30 | |
| | | ИТОГО | 25 | 10 | | 20 | 10 | | 15 | 10 | | 30 | 100 | |

Дисциплина _____ Управление инвестициями и инвестиционный анализ _____
(наименование дисциплины)

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

1. Экономическая сущность инвестиций, виды, классификация инвестиций.
2. Инвестиционный рынок и инвесторы. Ключевые правила инвестирования.
3. Понятие и этапы разработки инновационной инвестиционной стратегии.

Составитель _____ В.А.Ермаков
(подпись)

Зав. кафедрой _____ А.А. Чурсин
(подпись)

« __ » _____ 2021 г.

Дисциплина _____ Управление инвестициями и инвестиционный анализ _____
(наименование дисциплины)

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 2

1. Инвестиционный анализ: сущность, цели, информационное обеспечение и последовательность его осуществления
2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Типы инвесторов, обязанности субъектов инвестиционной деятельности.
3. Этапы управления инвестиционной деятельностью фирмы (организации) и их взаимосвязь

Составитель _____ В.А.Ермаков
(подпись)

Зав. кафедрой _____ А.А. Чурсин
(подпись)

« __ » _____ 2021 г.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ВО РУДН.

Разработчики:

Ст.преподаватель кафедры прикладной экономики _____ В.А.Ермаков

должность, название кафедры

подпись

инициалы, фамилия

Руководитель программы

К.э.н., Доцент



А.А. Островская



Заведующий кафедрой

Прикладной экономики _____

А.А. Чурсин