

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский государственный гуманитарный университет»
(ФГБОУ ВО «РГГУ»)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ
Кафедра финансов и кредита

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ В УПРАВЛЕНИИ ПРОЕКТАМИ
РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

38.04.02 – Менеджмент

(код и наименование направления подготовки)

Управление проектами

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Уровень высшего образования - магистратура

Форма обучения: очно-заочная

РПД адаптирована для лиц
с ограниченными возможностями
здоровья и инвалидов

Москва 2024

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ В УПРАВЛЕНИИ ПРОЕКТАМИ

Рабочая программа дисциплины

Составитель:

Д.э.н., профессор Незамайкин В.Н.

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры
№3 от 28.03.2024

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Пояснительная записка	4
1.1. Цель и задачи дисциплины	4
1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций	4
1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
2. Структура дисциплины	5
3. Содержание дисциплины	7
4. Образовательные технологии	8
5. Оценка планируемых результатов обучения	8
5.1. Система оценивания	8
5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине	10
5.3. Оценочные средства, материалы для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	11
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	15
6.1. Список источников и литературы	15
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины	17
8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья	17
9. Методические материалы	19
Приложение 1 Аннотация	24
рабочей программы дисциплины	24

1. Пояснительная записка

1.1. Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины – овладение студентом методологией и методикой инвестиционного анализа, применение его результатов в ходе управления проектом, а также построением стоимостных моделей.

Задачи дисциплины:

- выработка у студентов представления о инвестиционном анализе как о комплексе мер, обеспечивающих эффективное решение финансовых и экономических задач на всех уровнях управления;
- вовлечь студентов в самостоятельную работу по анализу применяемых и самостоятельной разработке схем финансирования роста с использованием возможностей проектного финансирования;
- подготовка студентов к принятию оптимальных решений в инвестиционном анализе;
- получение знаний по управлению развитием организации, осуществлению анализа и разработки стратегии организации на основе современных методов планирования, анализа и контроля, и передовых научных достижений;
- выработать профессиональные навыки в сфере организации инвестиционного анализа, сформировать навыки общения с его потенциальными участниками и проведения презентаций проектов.
-

1.2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Коды компетенции	Содержание компетенций	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-1. Способен реализовать инвестиционный проект	ПК-1.3 оценивает эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту	Знать: основные методы оценки эффективности ресурсов инвестиционного проекта. Уметь: анализировать использованные ресурсы инвестиционного проекта Владеть: навыками оценки эффективности использования ресурсов по инвестиционному проекту.
ПК-5. Способен обеспечивать общеорганизационную подготовку проекта государственно-частного партнерства	ПК-5.1 способность собирать, анализировать, систематизировать сведения и данные, документировать требования к процессам организации, их ресурсному обеспечению	Знать: основные требования к процессам организации, ресурсному обеспечению инвестиционного проекта. Уметь: собирать, анализировать,

		<p>систематизировать сведения и данные к инвестиционному проекту.</p> <p>Владеть:</p> <p>способностями документировать требования к процессам организации, их ресурсному обеспечению.</p>
	<p>ПК-5.2 способность систематизировать большой объем разнообразной информации</p>	<p>Знать:</p> <p>основные методы систематизирования большого объема разнообразной информации.</p> <p>Уметь:</p> <p>систематизировать большой объем разнообразной информации.</p> <p>Владеть:</p> <p>способностями систематизировать большой объем разнообразной информации.</p>

1.3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный анализ в управлении проектами» относится к циклу профессиональных дисциплин, носит прикладной характер. В соответствии с учебным планом она входит в блок вариативной части и предлагается магистрам направления «Менеджмент» программы «управления проектами» во 2 семестре.

Для освоения дисциплины «Инвестиционный анализ в управлении проектами» необходимы компетенции, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин «Стратегический анализ в управлении проектами», «Технологии проектного управления».

В результате освоения дисциплины «Инвестиционный анализ в управлении проектами» формируются компетенции, необходимые для изучения дисциплин «Финансовое моделирование в управлении проектами», «Управление проектами на основе современных программных продуктов», прохождения государственной итоговой аттестации.

2. Структура дисциплины

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 академических часов.

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
1,2	Лекции	10
1,2	Семинары/лабораторные работы	14
Всего:		24

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 66 академических часов, контроль – 18 часов.

3. Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа.

Понятие инвестиционного анализа. Прогнозирование и моделирование.

Экономическая сущность и виды инвестиций. Реальные и финансовые (портфельные) инвестиции. Капитальные вложения. Функции инвестиций на макро- и микроуровне. Предмет инвестирования. Объект и субъект вложений. Цели инвестирования. Место нахождения объекта вложений и сроки инвестирования. Роль и значение инвестиций в экономике страны. Показатели, характеризующие состояние инвестиционной деятельности в стране: общий объем инвестиций, доля инвестиций в ВВП, доля реальных инвестиций в общем объеме инвестиций и др.

Классификация и структура инвестиций. Признаки классификации инвестиций: по объектам вложения, по характеру участия в инвестициях, по периоду инвестирования, по формам собственности, по региональному признаку.

Структура инвестиций: общая и частная. Технологическая, воспроизводственная, отраслевая, территориальная структура инвестиций.

Тема 2. Инвестиционный проект и его эффективность

Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация. Срок окупаемости инвестиционного проекта.

Источники инвестиционной деятельности. Жизненный цикл

Управление инвестиционным процессом.

Процесс принятия инвестиционных решений.

Экспертиза инвестиционного проекта.

Бизнес-план инвестиционного проекта.

Проектные материалы: понятие и состав. Сведения о проекте и его участниках.

Экономическое окружение проекта. Основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта.

Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию; бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Тема 3. Анализ эффективности реальных инвестиций

Составляющие моделирования: экономическая логика, отчетность и экономика, архитектура и «механика». Драйверы и метрики. Принципы построения финансовой модели: агрегация и интеграция, последовательность построения, простота и гибкость, логичность построения. Блоки финансовой модели, обособленность и взаимосвязь блоков.

Ограничения и допущения при построении финансовой модели. Этапы моделирования, спецификация модели, некоторые правила грамотного построения и проверки корректности модели. Источники информации для построения финансовой модели.

Тема 4. Оценка и анализ эффективности в условиях риска.

Классификация показателей эффективности реальных инвестиций.

Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный

на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого

приведенного эффекта; индекс рентабельности инвестиций; метод определения внутренней нормы прибыли; метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости. Исследование условий реализуемости и показателей эффективности при выборе проектов.

Тема 5. Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов

Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Подходы к оценке инвестиционных рисков.

Тема 6. Портфель реальных инвестиционных проектов

Бюджетирование и рационализация капитала при формировании портфеля.

IRR критерий бюджетирования; стоимость капитала, резерв безопасности альтернативных проектов. NPV как критерий бюджетирования альтернативных проектов. Оптимальный портфель альтернативных инвестиционных проектов, понятие, принцип ресурсных и временных ограничений, стратегия финансирования.

4. Образовательные технологии

Для проведения учебных занятий по дисциплине используются различные образовательные технологии. Для организации учебного процесса может быть использовано электронное обучение и (или) дистанционные образовательные технологии.

5. Оценка планируемых результатов обучения

5.1. Система оценивания

Форма контроля	Макс. количество баллов	
	За одну работу	Всего
Текущий контроль:		
- Обсуждение теоретических вопросов на семинарских занятиях, доклады	2 балла	10 баллов
- Решение практических ситуаций	5 баллов	15 баллов
- Подготовка аналитического доклада	5 баллов	5 баллов
- Решение кейса	15 баллов	15 баллов
-Решение теста	3 балла	15 баллов
Промежуточная аттестация (итоговая контрольная работа)		40 баллов
Итого за семестр		100 баллов

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 – 100	отлично	зачтено	A
83 – 94			B
68 – 82	хорошо		C
56 – 67	удовлетворительно		D
50 – 55			E
20 – 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 – 19			F

5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ А,В	«отлично»/ «зачтено (отлично)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения.</p> <p>Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p>
82-68/ С	«хорошо»/ «зачтено (хорошо)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p> <p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D,E	«удовлетвори- тельно»/ «зачтено (удовлетвори- тельно)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.</p>

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».
49-0/ F,FX	«неудовлетворительно»/ не зачтено	Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами. Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине. Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.

5.3 Оценочные средства, материалы для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Тематика аналитических докладов

1. Тенденции развития информационных технологий
2. Общая технология построения модели прогнозирования развития компании с учетом рисков
3. Проблемы подготовки исходных данных для модели прогнозирования
4. Типы исходных данных
5. Проблемы обеспечения релевантности и однородности исходных данных
6. Генерация эмпирических распределений
7. Способы задания трендов для эмпирического распределения
8. Средства автоматизации сбора и статистического анализа исходных данных
9. Особенности оценки рисков развития на трех уровнях управления в компании
10. Уровень отдельного инвестиционного проекта
11. Уровень портфеля инвестиционных проектов
12. Уровень компании в целом
13. Разработка модели денежных потоков компании
14. Пример использования модели прогнозирования развития компании
15. Применение моделей прогнозирования в банках и других финансовых организациях

Список контрольных вопросов к экзамену

1. Законодательство об инвестиционной деятельности в РФ.

2. Понятие и классификация инвестиций, инвестиционной деятельности.
3. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности. Государственные гарантии.
4. Структура и содержание инвестиционного анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа.
5. Особенности перспективного и ретроспективного анализа инвестиций.
6. Анализ проекта инвестиций и анализ предприятия, реализующего проект.
7. Определение инвестиционного цикла, структура и содержание основных этапов.
8. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Альтернативные проекты.
9. Концепция денежных потоков. Понятие и структура денежных потоков проекта.
10. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта. Разработка плана денежных потоков проекта. Понятие коммерческой, бюджетной, общественной эффективности проекта.
11. Экономическая теория процента, понятие ценности денег во времени.
12. Понятие простого и сложного процента. Понятие номинальной и эффективной процентной ставки. Понятие реальной ставки процента.
13. Методы наращивания и дисконтирования.
14. Функции сложного процента.
15. Метод простого срока окупаемости.
16. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал.
17. Преимущества и недостатки статических методов.
18. Метод чистого дисконтированного дохода.
19. Метод внутренней нормы доходности.
20. Метод дисконтированного срока окупаемости.
21. Метод индекса рентабельности.
22. Метод индекса чистого дохода.
23. Метод аннуитетов.
24. Проблема обоснования нормы дисконта проекта.
25. Понятие стоимости капитала. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования. Маржинальная стоимость капитала.
26. Обоснование нормы дисконта для анализа бюджетной эффективности проекта.
27. Анализ долгосрочных инвестиций в условиях инфляции. Прогноз годового темпа и индекса инфляции.
28. Прогноз инфляции по методу сложных процентов.
29. Прогноз инфляции по методу цепных индексов.
30. Анализ рисков проекта. Классификация рисков. Концепция инвестиционного проектирования в условиях неопределенности и риска.
31. Анализ чувствительности проекта к факторам риска. Метод анализа сценариев проекта.
32. Анализ проектных рисков на основе вероятностных оценок.
33. Сущность и виды ценных бумаг. Задачи и информация для анализа.
34. Способы оценки финансовых инвестиций.

Примеры тестов

1. Предприятие специализируется на выпуске продукции с использованием определенных видов сырья. Какой процесс является отражением разности операционного и финансового циклов?

- Срок окупаемости выпущенной продукции

- Производственный цикл

+ Период обращения кредиторской задолженности

2. Суть расчетно-аналитического метода планирования финансовых показателей состоит в:

+ Расчете величины финансового показателя в плановом периоде на основе анализа достигнутой величины этого показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения

- Составлении нескольких укрупненных бюджетов предприятия, наиболее рациональный из которых будет выбран в 1-2 месяце после начала производственного цикла

- Приблизительных расчетах финансовых показателей на следующий отчетный период с использованием прогнозных индексов

3. Денежный поток, генерация которого происходит в начале каждого периода из поступлений в течение ряда временных периодов, называется:

- Активное начисление

- Движение денежных средств

+ Поток пренумерандо

4. Доля внеоборотных активов в имуществе предприятия – это:

- Разница между стоимостью капитала предприятия и стоимостью оборотных активов

+ Отношение стоимости внеоборотных активов к итогу баланса-нетто

- Отношение стоимости активной части внеоборотного капитала к стоимости оборотного капитала

5. Что характеризует деловую активность предприятия?

- Стабильное число клиентов

- Постоянно растущее число клиентов

+ Оборачиваемость собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности

6. Ограничение в сфере выплаты дивидендов могут применяться в случае:

1) отсутствие договорных ограничений с контрагентами и банками-кредиторами;

+2) при наличии на момент выплаты дивидендов оснований относительно возбуждения дела в банкротстве предприятия или возникновении таких оснований в результате выплаты дивидендов;

- 3) в случае принятия решения об уменьшении уставного фонда;
- 4) в случае принятия решения об увеличении уставного фонда;
- 5) наличие преференций для важнейших групп вкладчиков.

7. К основным показателям, которые характеризуют эффективность дивидендной политики предприятия принадлежат:

- +1) коэффициент ценности акций;
- 2) сумма дополнительного капитала;
- 3) сумма реинвестированной прибыли;
- 4) структура капитала предприятия;
- 5) показатель платежеспособности.

8. На какие цели может использоваться банковский кредит?

- 1) Покрытие убытков от хозяйственной деятельности.
- +2) Реализация инвестиционного проекта.
- 3) Увеличение уставного капитала предприятия.
- 4) Выкуп заложенного имущества.
- 5) Для выплаты заработной платы персонала

Примеры практических задач, кейсов

Практическая задача

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное отклонение (+, -)	Темп роста, %
1. Объем продаж, тыс. р.	54308	55684	1376	2,53
2. Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс.р.	38548	37905	-643	-1,67
3.Среднегодовые остатки оборотных активов, тыс.р.	17378	18404	1026	5,90
4. Фондоотдача, руб.	1,41	1,47	0,06	4,27
5. Оборачиваемость оборотных активов, оборотов	3,13	3,03	-0,10	-3,18

Используя данные таблицы определить следующие параметры:

- 1. Рассчитать фондоотдачу и оборачиваемость оборотных активов.

2. Используя прием относительных разностей, рассчитать влияние на изменение выпуска продукции следующих факторов:

- а) среднегодовой стоимости ОПФ и фондоотдачи;
- б) величины оборотных средств и их оборачиваемости.

3. Дать аналитическое заключение по результатам расчетов.

Кейс

По данным еженедельных котировок акций построить графики каждого эмитента, выявить дальнейшее направление тренда с помощью технических индикаторов, изобразив их на графике. С помощью факторов фундаментального анализа спрогнозировать движение тренда и сравнить с данными технического анализа.

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X
1	<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>	<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>	<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>	<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>	<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>	<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>	<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>			
2	GAZP	20090105	111,58	GMKN	20090105	1947,54	LKOH	20090105	1016,1	MTSI	20090105	120	NOTK	20090105	50,1	OGKE	20090105	1,041						
3	GAZP	20090112	107,9	GMKN	20090112	1565	LKOH	20090112	1033,99	MTSI	20090112	121,78	NOTK	20090112	56,99	OGKE	20090112	1,016						
4	GAZP	20090119	101,49	GMKN	20090119	1220,01	LKOH	20090119	995,01	MTSI	20090119	106,01	NOTK	20090119	57,81	OGKE	20090119	0,737						
5	GAZP	20090126	114,7	GMKN	20090126	1487,01	LKOH	20090126	1166,98	MTSI	20090126	111	NOTK	20090126	65,49	OGKE	20090126	0,723						
6	GAZP	20090202	117	GMKN	20090202	1583,89	LKOH	20090202	1151	MTSI	20090202	120,79	NOTK	20090202	78,44	OGKE	20090202	0,726						
7	GAZP	20090209	126,51	GMKN	20090209	2148,99	LKOH	20090209	1271	MTSI	20090209	136,46	NOTK	20090209	82,6	OGKE	20090209	0,753						
8	GAZP	20090216	111,65	GMKN	20090216	1628	LKOH	20090216	1091	MTSI	20090216	121,15	NOTK	20090216	69,5	OGKE	20090216	0,718						
9	GAZP	20090223	116,5	GMKN	20090223	1704,99	LKOH	20090223	1152	MTSI	20090223	123,37	NOTK	20090223	81,6	OGKE	20090223	0,744						
10	GAZP	20090302	112,7	GMKN	20090302	1715	LKOH	20090302	1197,99	MTSI	20090302	134,8	NOTK	20090302	72,09	OGKE	20090302	0,734						
11	GAZP	20090309	127,3	GMKN	20090309	1854	LKOH	20090309	1338,2	MTSI	20090309	142,35	NOTK	20090309	72,19	OGKE	20090309	0,744						
12	GAZP	20090316	125,99	GMKN	20090316	2362	LKOH	20090316	1291,38	MTSI	20090316	139	NOTK	20090316	76,99	OGKE	20090316	0,829						
13	GAZP	20090323	133,27	GMKN	20090323	2132,01	LKOH	20090323	1402,11	MTSI	20090323	148	NOTK	20090323	84,38	OGKE	20090323	0,813						
14	GAZP	20090330	137,85	GMKN	20090330	2287	LKOH	20090330	1365,01	MTSI	20090330	160,03	NOTK	20090330	86,51	OGKE	20090330	0,853						
15	GAZP	20090406	147,78	GMKN	20090406	2779,99	LKOH	20090406	1667,01	MTSI	20090406	170,94	NOTK	20090406	91,33	OGKE	20090406	0,955						
16	GAZP	20090413	143,51	GMKN	20090413	2650	LKOH	20090413	1528	MTSI	20090413	175,98	NOTK	20090413	97,86	OGKE	20090413	0,997						
17	GAZP	20090420	150	GMKN	20090420	2634	LKOH	20090420	1497,99	MTSI	20090420	168,22	NOTK	20090420	111	OGKE	20090420	0,94						
18	GAZP	20090427	147,82	GMKN	20090427	2775	LKOH	20090427	1481,99	MTSI	20090427	164,64	NOTK	20090427	108,2	OGKE	20090427	0,974						
19	GAZP	20090504	173,3	GMKN	20090504	3231,56	LKOH	20090504	1631,51	MTSI	20090504	181,6	NOTK	20090504	119	OGKE	20090504	1,149						
20	GAZP	20090511	166,24	GMKN	20090511	3140	LKOH	20090511	1514,52	MTSI	20090511	163,14	NOTK	20090511	114,97	OGKE	20090511	1,039						
21	GAZP	20090518	174,17	GMKN	20090518	3404,99	LKOH	20090518	1553,03	MTSI	20090518	169	NOTK	20090518	124,95	OGKE	20090518	1,09						
22	GAZP	20090525	178,1	GMKN	20090525	3480	LKOH	20090525	1641,05	MTSI	20090525	175,6	NOTK	20090525	141,72	OGKE	20090525	1,135						
23	GAZP	20090601	182	GMKN	20090601	3370	LKOH	20090601	1691,02	MTSI	20090601	188,33	NOTK	20090601	136,87	OGKE	20090601	1,265						
24	GAZP	20090608	183,47	GMKN	20090608	3495	LKOH	20090608	1659	MTSI	20090608	183,3	NOTK	20090608	138,8	OGKE	20090608	1,39						
25	GAZP	20090615	162,52	GMKN	20090615	2795,01	LKOH	20090615	1473,02	MTSI	20090615	173	NOTK	20090615	124,59	OGKE	20090615	1,3						
26	GAZP	20090622	150,7	GMKN	20090622	2779,2	LKOH	20090622	1373,71	MTSI	20090622	165,5	NOTK	20090622	123	OGKE	20090622	1,134						
27	GAZP	20090629	154,69	GMKN	20090629	2817	LKOH	20090629	1378,99	MTSI	20090629	158,61	NOTK	20090629	127,55	OGKE	20090629	1,18						

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1. Список источников и литературы

Источники

Основные

Федеральный закон «О рынке ценных бумагах» от 22.04.1996 № 39-ФЗ (принят ГД ФС РФ 20.03.2006) (в ред. Федеральных законов от 26.11.1998 N 182-ФЗ) с изменениями на 18 июля 2017 -URL http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/

Федеральный закон «О бухгалтерском учете» № 402-ФЗ от 06.12.11 (ред. от 29.07.2018). -URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/

Литература основная

Проектное управление : учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин, Ю.В. Данейкин, П.А. Костромин. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 294 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1864377. - ISBN 978-5-16-017640-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1910633>

Лукаевич Игорь Ярославович. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции : Учебник и практикум / И. Я. Лукаевич. - 4-е изд. - Электрон. дан. - Москва : Издательство Юрайт, 2019. - 377. - (Бакалавр и магистр. Академический курс). - Режим доступа: <https://liber.rsuh.ru/Account/Login?returnUrl=%2FElib%2FToUrait%2Ffinansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-1-osnovnye-ponyatiya-metody-i-koncepcii-432014>

Тесля, П. Н. Финансовый менеджмент (углубленный уровень) : учебник / П. Н. Тесля. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2023. — 217 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI: <https://doi.org/10.12737/19097>. - ISBN 978-5-369-01562-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1911188>

Дополнительная

Технический анализ: Курс для начинающих. - Москва : ООО "Альпина Паблишер". - ISBN 978-5-9614-4801-6. [Электронный ресурс] режим доступа: <https://liber.rsuh.ru/Account/LogOn?ReturnUrl=%2fDBConnect%2f521254>

Мэрфи Дж-Дж. Технический анализ фьючерсных рынков: теория и практика. М.: Диаграмма, 2016г., 592 с. [Электронный ресурс] режим доступа: <https://liber.rsuh.ru/Account/LogOn?ReturnUrl=%2fDBConnect%2f925609>

6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

1. Национальная электронная библиотека (НЭБ) www.rusneb.ru
2. ELibrary.ru Научная электронная библиотека www.elibrary.ru
3. Электронная библиотека Grebennikon.ru www.grebennikon.ru

6.3. Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы

Доступ к профессиональным базам данных: <https://liber.rsuh.ru/ru/bases>

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс
2. Гарант

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для преподавания дисциплины необходима аудитория, оснащённая ПК, мультимедиа-проектором (стационарным или переносным).

Состав программного обеспечения (ПО)

№п /п	Наименование ПО	Производитель	Способ распространения (лицензионное или свободно распространяемое)
1	Microsoft Office 2010	Microsoft	лицензионное
2	Windows 7 Pro	Microsoft	лицензионное
3	Microsoft Office 2013	Microsoft	лицензионное
4	Windows 10 Pro	Microsoft	лицензионное
5	Kaspersky Endpoint Security	Kaspersky	лицензионное
6	Microsoft Office 2016	Microsoft	лицензионное
7	Zoom	Zoom	лицензионное

8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или могут быть заменены устным ответом; обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс; для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств; письменные задания оформляются увеличенным шрифтом; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

- для глухих и слабослышащих: лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования; письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме; экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих: в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.
- для глухих и слабослышащих: в печатной форме, в форме электронного документа.
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих: устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE; дисплеем Брайля PAC Mate 20; принтером Брайля EmBraille ViewPlus;
- для глухих и слабослышащих: автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих; акустический усилитель и колонки;
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1; компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

9. Методические материалы

Практическое занятие 1. Основы инвестиционного анализа в проектной деятельности. Участники и источники финансирования проекта.

Практические задания

1. Дискуссия на тему «Необходимость и принципы проектного финансирования»
2. Дискуссия на тему «Финансирование проекта за счет собственных и привлеченных средств»

- Практическое занятие 2 Проектный анализ и

его виды

- Практические задания

1. Решить тест.

1 Проекты, принятие одного из которых автоматически означает непринятие другого(или других) называются комплиментарными (взаимодополняющими) альтернативными

независимыми

замещающими

2 Если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются

альтернативными

независимыми

замещающими

комплиментарными (взаимодополняющими)

3 Если принятие к исполнению нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:

альтернативными

независимыми

замещающими

комплиментарными (взаимодополняющими)

4 По масштабу реализации инвестиционные проекты бывают:

Региональные Государственные

Глобальные Крупные

5 Для усиления контроля над ходом реализации проекта предпочтительнее: банковский кредит

финансирование путем продажи пакета акций предприятия

6 Что определяет выгодность использования собственного капитала для финансирования проекта по сравнению с заемным: отсутствие возвратного

денежного потока
более низкая стоимость
возможность поэтапного финансирования проекта.

7 Суммарная продолжительность прединвестиционной, инвестиционной эксплуатационной фаз называется

проекта

Сроком окупаемости
Жизненным циклом

8 В течение прединвестиционной фазы проводятся мероприятия: фирмой принимается окончательное решение об инвестициях проводится более детальная проработка некоторых аспектов проекта хозяйственная деятельность предприятия

утверждается план платежей генеральному подрядчику
отбор проектной фирмы или фирмы, управляющей строительством

9 Понятие «проект» объединяет разнообразные виды деятельности, характеризуемые рядом следующих признаков: неограниченная протяженность во времени;

направленность на достижение конкретных целей;
обособленное выполнение многочисленных, взаимосвязанных действий; все перечисленные признаки

10 Основное отличие проекта от производственной системы заключается в том, что: проект является неоднократной, циклической деятельностью; проект является однократной, не циклической деятельностью; принципиальных отличий нет.

2. Дискуссия на тему Венчурное финансирование.

3. Зада

чи:

Практическая
задача *Задание*

1

Инвестиционный проект, длительностью 3 года (без учета краткосрочной инвестиционной фазы) имеет следующие показатели. Ставка дисконтирования равна 10%. Проанализировать проект по критерию чистой приведенной стоимости (NPV).

Показатель \ период	0	1	2	3
Чистый денежный поток от операционной деятельности	-20	100	150	200
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	-300	-	-	-
Свободный денежный поток	-320	100	150	200

Задание 2

Инвестиционный проект имеет NPV, равную 45 млн. руб., чистый денежный поток от операционной деятельности до начала реализации проекта имеет отрицательное значение

-20 млн. руб., чистый денежный поток от инвестиционной деятельности также

отрицательный -300 млн. руб. Проанализировать проект по критерию индекса рентабельности.

Задание 3

По инвестиционному проекту имеются следующие показатели свободного денежного потока. Рассчитать и проанализировать IRR, применяя приближенный расчет, если ставка дисконтирования равна 10%.

Показатель \ период	0	1	2	3
Свободный денежный поток	-320	100	150	200

- Практическое занятие 3. Проектное финансирование как инструмент долгосрочного финансирования инвестиционных проектов

Практические задания

2. Дискуссия на тему «Оценка эффективности проекта напредынвестиционной стадии его жизненного цикла».

3. Подготовка аналитического доклада:

Необходимость, принципы и основные инструменты государственно-частного партнерства.

2. Необходимость и принципы проектного финансирования.

3. Принятие инвестиционных решений и управление проектом в условиях риска и неопределенности.

4. Основные участники инвестиционного проекта их роль и обязательства.

5. Долговое финансирование.

6. Государственный бюджет и внебюджетные фонды. Грантовое финансирование.

7. Типовые структуры финансирования проектов на основе государственно-частного партнерства.

8. Управление проектными рисками.

9. Участники и источники финансирования проекта.

10. Понятие инвестиционного проекта и их классификация

- Практическое занятие 4. Комплексный мониторинг инвестиционных проектов.

Практические задания

Задание 1

Уставной капитал – 300000, Добавочный капитал – 200000, Резервный капитал – 100000, Долгосрочные обязательства предприятия – 2500000, Краткосрочные обязательства предприятия – 150000, Внеоборотные активы – 600000, Основные производственные фонды – 200000, Фонды непроизводственного назначения – 350000, Нематериальные активы – 50000, Оборотные активы – 400000, Запасы – 100000, Дебиторская задолженность – 200000, Долгосрочная дебиторская задолженность – 100000, Краткосрочная дебиторская задолженность – 50000, Сомнительная дебиторская задолженность – 50000, Краткосрочные финансовые вложения – 60000, Вложения в государственные ценные бумаги – 40000, Денежные средства – 40000. Прибыль от операционной деятельности – 300000. Доходы от финансовой деятельности – 50000, Инвестиционные доходы – 60000.

Затраты на производство и реализацию – 550000. Затраты на финансовую деятельность – 40000, Затраты на инвестиционную деятельность – 50000, Выплаченные проценты по поставке – 15% годовых – 15000. Найти Эффект финансового рычага.

Задание 2

Уставной капитал – 300000, Добавочный капитал – 200000, Резервный капитал – 100000, Долгосрочные обязательства предприятия – 2500000, Краткосрочные обязательства предприятия – 150000, Основные производственные фонды – 200000,

Фонды непроизводственного назначения – 350000, Нематериальные активы 50000, Запасы – 100000, Дебиторская задолженность – 200000, Долгосрочная дебиторская задолженность – 100000, Краткосрочная дебиторская задолженность -50000, Сомнительная дебиторская задолженность – 50000, Краткосрочные финансовые вложения – 60000, Вложения в государственные ценные бумаги -40000, Денежные средства - 40000 . Прибыль от операционной деятельности - 300000. Доходы от финансовой деятельности - 50000 Инвестиционные доходы- 60000. Затраты на производство и реализацию 550000. Затраты на финансовую деятельность – 40000 Затраты на инвестиционную деятельность -50000 Выплаченные проценты поставке 15% годовых 15000. Найти: Показатели рентабельности оборотных и внеоборотных активов, чистой и операционной прибыли.

Задание 13

Уставной капитал – 300000, Добавочный капитал – 200000, Резервный капитал-100000 , Долгосрочные обязательства предприятия – 2500000 , Краткосрочные обязательства предприятия – 150000, , Основные производственные фонды – 200000, Фонды непроизводственного назначения – 350000, Нематериальные активы 50000, Запасы – 100000, Дебиторская задолженность – 200000, Долгосрочная дебиторская задолженность – 100000, Краткосрочная дебиторская задолженность -50000, Сомнительная дебиторская задолженность – 50000, Краткосрочные финансовые вложения – 60000, Вложения в государственные ценные бумаги -40000, Денежные средства - 40000 . Прибыль от операционной деятельности - 300000. Доходы от финансовой деятельности - 50000 Инвестиционные доходы- 60000. Затраты на производство и реализацию 550000. Затраты на финансовую деятельность – 40000 Затраты на инвестиционную деятельность -50000 Выплаченные проценты поставке 15% годовых 15000. Найти: рентабельность собственного, заемного и инвестируемого капитала.

Задание 3

Планируются следующие денежные потоки: 1-ый год: 231 тыс. руб. 2-ой год: 257 тыс. руб. 3-ий год: 294 тыс. руб. Денежные потоки отражаются без учета инфляции. Ставка инфляции – 8%. Ставка дисконтирования – 10%. Рассчитать дисконтированное значение денежных потоков.

Приложение 1 Аннотация
рабочей программы дисциплины

Цель дисциплины – овладение студентом методологией и методикой инвестиционного анализа, применение его результатов в ходе управления проектом, а также построением стоимостных моделей.

Задачи дисциплины:

- выработка у студентов представления о инвестиционном анализе как о комплексе мер, обеспечивающих эффективное решение финансовых и экономических задач на всех уровнях управления;
- вовлечь студентов в самостоятельную работу по анализу применяемых и самостоятельной разработке схем финансирования роста с использованием возможностей проектного финансирования;
- подготовка студентов к принятию оптимальных решений в инвестиционном анализе;
- получение знаний по управлению развитием организации, осуществлению анализа и разработки стратегии организации на основе современных методов планирования, анализа и контроля, и передовых научных достижений;
- выработать профессиональные навыки в сфере организации инвестиционного анализа, сформировать навыки общения с его потенциальными участниками и проведения презентаций проектов

Дисциплина направлена на формирование компетенций:

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать

- Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов,
- Особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики
- Способы сбора, анализа, систематизации сведений и данных, документирования требований к процессам организации, их ресурсному обеспечению
- Способы систематизации большого объема разнообразной информации

Уметь

- оценивать эффективность инвестиционных проектов, применять механизмы по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики
- Собирать, анализировать, систематизировать сведения и данные, документировать требования к процессам организации, их ресурсному обеспечению
- Систематизировать большой объем разнообразной информации

Владеть

- Способами оценки эффективности инвестиционных проектов механизмами по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики
- Технологией сбора, анализа, систематизации сведений и данных, документирования требований к процессам организации, их ресурсному обеспечению
- Способами систематизации большого объема разнообразной информации

