

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования «Петербургский государственный университет путей сообщения
Императора Александра»
(ФГБОУ ВО ПГУПС)

Кафедра «Экономика транспорта»

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины

Б1.В.16 «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ»
для направления подготовки
38.03.01 «Экономика»
по профилю
«Управление рисками и экономическая безопасность»

Форма обучения – очная

Санкт-Петербург
2025

ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЙ

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры «Экономика транспорта»
Протокол № 6 от «9» января 2025 г.

Заведующий кафедрой
«Экономика транспорта»
«9» января 2025 г.

М.Г. Григорян

СОГЛАСОВАНО

Руководитель ОПОП
«9» января 2025 г.

Л.М. Чеченова

1. Цели и задачи дисциплины

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ и оценка инвестиционных рисков» (Б1.В.16) (далее – дисциплина) составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (далее – ФГОС ВО), утвержденного 12 августа 2020 г., приказ Министерства науки и высшего образования № 954; с учетом профессионального стандарта (08.018) «Специалист по управлению рисками», утвержденного 30.08.2018 г., приказ Министерства труда и социальной защиты РФ N 564н.

Целью изучения дисциплины является приобретение теоретических знаний в области управления инвестиционными рисками: представлений о методах и инструментах инвестиционного анализа рисков, их последствий инструменты анализа последствий рисков, возникающих при реализации инвестиционных проектов; умений по расчету и оценке экономической эффективности с учетом риска; навыков разработки мероприятий по управлению инвестиционными рисками.

Для достижения цели дисциплины решаются следующие задачи:

- ознакомление с инструментами инвестиционного анализа существующих
- методов контроля рисков и управления инвестиционными рисками и их достаточности; инструменты анализа последствий рисков, возникающих при реализации инвестиционных проектов;
- формирование знаний о принципах и правилах выбора метода, техники оценки инвестиционных рисков;
- формирование знаний о методах, техники, технологии управления инвестиционными рисками;
- приобретение умений и навыков по расчету и оценке экономической эффективности с учетом отдельных видов риска (на примере инвестиционных);
- приобретение умений и навыков по отбору подходящих методов воздействия на отдельные виды риска (минимизировать воздействия инвестиционных рисков с учетом отраслевой специфики транспорта);
- приобретение умений и навыков по проведению проверки эффективности управления инвестиционными рисками, контролировать меры воздействия на риск
- овладение навыками разработки мероприятий по управлению инвестиционными рисками.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций

Планируемыми результатами обучения по дисциплине (модулю) является формирование у обучающихся компетенций и/или части компетенций. Сформированность компетенций (части компетенций) оценивается с помощью индикаторов достижения компетенций.

В рамках изучения дисциплины (модуля) осуществляется практическая подготовка обучающихся к будущей профессиональной деятельности. Результатом обучения по дисциплине является формирования у обучающихся практических навыков.

| Индикаторы достижения компетенций | Результаты обучения по дисциплине (модулю) |
|---|--|
| ПК-3. Выработка мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов и их экономическая оценка | |
| ПК-3.1.2 Знает инструменты | Обучающийся знает: |

| Индикаторы достижения компетенций | Результаты обучения по дисциплине (модулю) |
|---|---|
| анализа существующих методов контроля рисков и управления рисками и их достаточности; инструменты анализа последствий рисков | <ul style="list-style-type: none"> – методы и инструменты инвестиционного анализа рисков (с учетом специфики риска); – методы контроля и управления инвестиционными рисками; – инструменты анализа последствий рисков, возникающие в ходе реализации инвестиционных проектов |
| ПК-3.1.3 Знает принципы и правила выбора метода, техники оценки риска (достаточность ресурсов, характер и степень неопределенности, сложность метода, техники), методы, техники, технологии управления различными видами риска | <p><i>Обучающийся знает:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – принципы и методы оценки инвестиционных рисков; – методы, технологии управления инвестиционными рисками |
| ПК-3.2.2 Умеет осуществлять расчеты, прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики, отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды рисков и эффективно применять их с учетом их результативности и экономической эффективности | <p><i>Обучающийся умеет:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – производить расчет и оценку экономической эффективности с учетом отдельных видов риска (на примере инвестиционных); – отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды риска (минимизировать воздействия инвестиционных рисков с учетом отраслевой специфики транспорта); |
| ПК-3.3.2 Имеет навыки разработки мероприятий по управлению рисками совместно с ответственными за риск сотрудниками организации - владельцами риска, мониторинга рисков и мониторинга мероприятий по воздействию на риски | <p><i>Обучающийся владеет:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – навыки разработки мероприятий по управлению инвестиционными рисками |
| ПК-5 Оказание методической помощи и поддержка процесса управления рисками для ответственных за риск сотрудников организации – владельцев риска | |
| ПК-5.2.3 Умеет производить проверку эффективности управления отдельными видами рисков, контролировать меры воздействия на риск | <p><i>Обучающийся умеет:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – проводить проверку эффективности управления инвестиционными рисками, контролировать меры воздействия на риск |

3. Место дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока 1 «Дисциплины (модули)».

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

| Вид учебной работы | Всего часов |
|--|-------------|
| Контактная работа (по видам учебных занятий) | 64 |
| В том числе: | |
| — лекции (Л) | 32 |
| — практические занятия (ПЗ) | 32 |
| — лабораторные работы (ЛР) | - |
| Самостоятельная работа (СРС) (всего) | 80 |
| Контроль | 36 |
| Форма контроля (промежуточной аттестации) | Э, КП |
| Общая трудоемкость: час / з.е. | 180/5 |

5. Структура и содержание дисциплины

5.1. Разделы дисциплины и содержание рассматриваемых вопросов

| № п/п | Наименование раздела дисциплины | Содержание раздела | Индикаторы достижения компетенций |
|----------|---------------------------------------|--|---|
| 1 | Инвестиционный анализ | Лекция 1,2. Экономическая сущность и формы инвестиций, инвестиционный анализ (4 часа) | ПК-3.1.2 |
| | | Лекция 3,4. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Методы учёта и контроля риски при оценке инвестиционных проектов. (4 часа) | ПК-3.1.2 |
| | | Лекция 5,6. Методы анализа инвестиционных проектов при учёте последствий рисков, возникающие в ходе реализации инвестиционных проектов (4 часа) | ПК-3.1.2 |
| | | Лекция 7-9. Оценка эффективности инвестиций в развитие транспортных систем с учетом риска (6 часов) | ПК-3.2.2 |
| | | Практическое занятие 1,2. Формы и методы государственного регулирования. Участники инвестиционного процесса (4 часа) | ПК-3.1.2 |
| | | Практическое занятие 3. Базовые концепции используемые в инвестиционном анализе | ПК-3.1.2 |
| | | Практическое занятие 4,5. Прогнозирование движения денежных средств в инвестиционном проектировании и их корректировка на уровень риска (4 часа) | ПК-3.1.2 |
| | | Практическое занятие 6. Методы анализа инвестиционных проектов | ПК-3.1.2 |
| | | Практическое занятие 7. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов | ПК-3.2.2 |
| | | Практическое занятие 8, 9. Особенности оценки проектов развития транспортных систем (4 часа) | ПК-3.2.2 |
| | | Самостоятельная работа. Изучение теоретического материала для подготовки к | ПК 3.1.2, ПК-3.2.2, |

| № п/п | Наименование раздела дисциплины | Содержание раздела | Индикаторы достижения компетенций |
|----------|--|---|---|
| | | текущему контролю и промежуточной аттестации, написание главы 1 курсового проекта. Изучение глав 1-4 Журавлева Н.А., Артимович В.М. Оценка эффективности инвестиций в развитие транспортных систем: учеб. пособие – СПб.: ФГБОУ ВО ПГУПС, 2017.-145с. | ПК-5.2.3 |
| 2 | Анализ рисков инвестиционного проекта | Лекция 10. Принципы и правила выбора метода, техники оценки инвестиционных рисков | ПК-3.1.3 |
| | | Лекция 11. Риск и неопределенность. Сущность и экономическая природа инвестиционного риска | ПК-3.2.2 |
| | | Лекция 12. Аналитические подходы и процедуры оценки проектного риска | ПК-3.2.2 |
| | | Лекция 13. Анализ безубыточности. Эластичность и анализ чувствительности | ПК-3.2.2 |
| | | Лекция 14. Разработка мероприятий по управлению рисками совместно с ответственными за риск сотрудниками организации | ПК-3.3.2 |
| | | Лекция 15. Метод сценариев. Метод экспертных оценок | ПК-3.3.2 |
| | | Лекция 16. Снижение последствий рисковых ситуаций. Проверка эффективности управления отдельными видами рисков, контроль мер воздействия на риск | ПК-5.2.3 |
| | | Практическое занятие 10. Выбор принципа управления риском в зависимости от его природы | ПК-3.1.3 |
| | | Практическое занятие 11. Идентификация риска и источника его возникновения с учетом отраслевой специфики | ПК-3.2.2 |
| | | Практическое занятие 12, 13. Выбор подходящего метода воздействия на отдельные виды рисков и применение его с учетом их результативности и экономической эффективности (4 часа) | ПК-3.2.2 |
| | | Практическое занятие 14. Разработка мероприятий по управлению инвестиционными рисками для конкретного проекта | ПК-3.3.2 |
| | | Практическое занятие 15, 16. Учет риска при оценке эффективности инвестиционных проектов и выбор методов снижения последствий рисковой ситуации (4 часа) | ПК-5.2.3 |
| | | Самостоятельная работа. Изучение теоретического материала для подготовки к текущему контролю и промежуточной аттестации, написание главы 1 курсового проекта. Изучение глав 5,6 Журавлева Н.А., Артимович В.М. Оценка эффективности | ПК-3.1.3, ПК-3.2.2, ПК-3.3.2, ПК-5.2.3 |

| № п/п | Наименование раздела дисциплины | Содержание раздела | Индикаторы достижения компетенций |
|----------|---------------------------------------|--|---|
| | | инвестиций в развитие транспортных систем: учеб. пособие – СПб.: ФГБОУ ВО ПГУПС, 2017.-145с. | |

5.2. Разделы дисциплины и виды занятий

| № п/п | Наименование раздела дисциплины | Л | ПЗ | ЛР | СРС | Всего |
|---|---------------------------------------|-----------|-----------|----------|-----------|------------|
| 1 | Инвестиционный анализ | 18 | 18 | | 36 | 72 |
| 2 | Анализ рисков инвестиционного проекта | 14 | 14 | | 44 | 72 |
| | Итого | 32 | 32 | - | 80 | 144 |
| Контроль | | | | | | 36 |
| Всего (общая трудоемкость, час.) | | | | | | 180 |

6. Оценочные материалы для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Оценочные материалы по дисциплине является неотъемлемой частью рабочей программы и представлены отдельным документом, рассмотренным на заседании кафедры и утвержденным заведующим кафедрой.

7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Порядок изучения дисциплины следующий:

1. Освоение разделов дисциплины производится в порядке, приведенном в разделе 5 «Содержание и структура дисциплины». Обучающийся должен освоить все разделы дисциплины, используя методические материалы дисциплины, а также учебно-методическое обеспечение, приведенное в разделе 8 рабочей программы.

2. Для формирования компетенций обучающийся должен представить выполненные задания, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, предусмотренные текущим контролем успеваемости (см. оценочные материалы по дисциплине).

3. По итогам текущего контроля успеваемости по дисциплине, обучающийся должен пройти промежуточную аттестацию (см. оценочные материалы по дисциплине).

8. Описание материально-технического и учебно-методического обеспечения, необходимого для реализации образовательной программы по дисциплине

8.1. Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, укомплектованные специализированной учебной мебелью и оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории: настенным экраном (стационарным или переносным), маркерной доской и (или) меловой доской, мультимедийным проектором (стационарным или переносным).

Все помещения, используемые для проведения учебных занятий и самостоятельной работы, соответствуют действующим санитарным и противопожарным нормам и правилам.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

8.2. Университет обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

- Операционная система Windows;
- MSOffice;

8.3. Обучающимся обеспечен доступ (удаленный доступ) к информационным справочным системам:

– Электронная библиотечная система ФГБУДПО «Учебно-методический центр по образованию на железнодорожном транспорте», [Электронный ресурс]. — URL: <http://umczdt.ru> — Загл. с экрана. — Режим доступа: для авториз. пользователей;

– Электронный каталог научно-технической библиотеки ФГБОУ ВО ПГУПС [Электронный ресурс]. — URL: <http://library.pgups.ru> — Загл. с экрана.;

– Электронный периодический справочник правовых систем семейства «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.consultant.ru/online/> — Загл. с экрана. — Режим доступа: свободный.;

– Автоматизированная система правовой информации на железнодорожном транспорте «АСПИЖТ» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: для авториз. пользователей;

8.4. Обучающимся обеспечен доступ (удаленный доступ) к информационным справочным системам:

– Национальный Открытый Университет "ИНТУИТ". Бесплатное образование. [Электронный ресурс]. — URL: <https://intuit.ru/> — Режим доступа: свободный.

8.5. Перечень печатных изданий, используемых в образовательном процессе:

– Белов П. Г. Управление рисками, системный анализ и моделирование в 3 ч.: учебник и практикум для вузов / П. Г. Белов. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 211 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02606-1. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт. — URL: <https://urait.ru/bcode/451702> — Режим доступа: для авториз. пользователей.

– Воронцовский А. В. Оценка рисков : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 179 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02411-1. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/471513> - Режим доступа: для авториз. пользователей.

– Воронцовский А. В. Управление рисками: учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — 2-е изд. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 485 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12206-0. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469401> - Режим доступа: для авториз. пользователей.

– Вяткин В. Н. Риск-менеджмент: учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 365 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-3502-8. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469020> - Режим доступа: для авториз. пользователей.

– Журавлева Н.А., Артимович В.М. Оценка эффективности инвестиций в развитие транспортных систем: учеб. пособие – СПб.: ФГБОУ ВО ПГУПС, 2017.-145с.

– Касьяненко Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе: учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00375-8. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт — URL: <https://urait.ru/bcode/468977> — Режим доступа: для авториз. пользователей.

– Марченко Б. И. Анализ риска: основы управления рисками: учебное пособие / Б. И. Марченко. — Ростов-на-Дону: ЮФУ, 2019. — 122 с. — ISBN 978-5-9275-3124-0. — Текст: электронный // Лань: электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/141060>. — Режим доступа: для авториз. пользователей. Оценка экономической эффективности инвестиций и инноваций на железнодорожном транспорте. [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — М.: УМЦ ЖДТ, 2009. — 152 с. — Режим

доступа: <http://e.lanbook.com/book/58942> — Загл. с экрана. — Режим доступа: для авториз. пользователей;

– Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. 5-е изд., переработанное и дополненное (+обучающий курс). – СПб.: Питер, 2014. – 432с.: ил. [Электронный ресурс]- Режим доступа <https://ibooks.ru/reading.php?productid=338630> - Загл. с экрана. — Режим доступа: для авториз. Пользователей.

8.6. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», используемых в образовательном процессе:

– Личный кабинет ЭИОС [Электронный ресурс]. – URL: my.pgups.ru — Режим доступа: для авториз. пользователей;

– Электронная информационно-образовательная среда. [Электронный ресурс]. – URL: <https://sdo.pgups.ru> — Режим доступа: для авториз. пользователей;

– Федеральная служба государственной статистики РФ: портал. - Режим доступа: <http://rosstat.gov.ru>— Режим доступа: свободный.

Разработчик рабочей программы, доцент
«9» января 2025 г.

Ю.В. Егоров