

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА

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

Кафедра «Менеджмент и маркетинг»

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

дисциплины

*Б1.В.9 «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ И ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ»*  
для направления подготовки  
*38.04.02 «Менеджмент*

по магистерской программе  
*«Стратегический менеджмент»*

Форма обучения – очная, заочная

Санкт-Петербург

2025

## ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЙ

Оценочные материалы рассмотрены и утверждены на заседании кафедры «Менеджмент и маркетинг»  
Протокол № 5.2 от 14 января 2025 года.

И.о. заведующего кафедрой  
«Менеджмент и маркетинг»

14 января 2025 года.

*E.M. Ериков*

СОГЛАСОВАНО  
Руководитель ОПОП ВО  
«Маркетинг и смарт-контракты в  
управлении закупками»,  
«Стратегический менеджмент»  
14 мая 2025 г.

*O.B Ваганова*

## **1. Цели и задачи дисциплины**

Рабочая программа дисциплины «*Инвестиционный анализ и инвестиционное проектирование*» (Б1.В.9 ) (далее – дисциплина) составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки/специальности 38.04.02 «Менеджмент» (далее – ФГОС ВО), утвержденного 08.02.2021 г., приказ Министерства образования и науки Российской Федерации № 83, с учетом профессионального стандарта 08.040 «Специалист по прогнозированию и экспертизе цен на товары, работы и услуги», утв. приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 3 декабря 2019 года N 764н и профессионального стандарта 08.036 «Специалист по работе с инвестиционными проектами», утв. приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 16 апреля 2018 года N 239н.

Целью изучения дисциплины является формирование у обучающихся компетенций в области инвестиционного анализа и проектирования.

Для достижения цели дисциплины решаются следующие задачи:

- - приобретения знаний ключевых факторов, лежащих в основе успеха будущего проекта и определяющих основную идею проекта;
- - приобретения знаний - о целях, принципах, основных этапах и стадиях подготовки и реализации инвестиционных проектов;
- приобретения знаний и навыков в области выбора и обоснования источников финансирования, особенностей применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей;
- приобретения знаний критериев и методов оценки реальных инвестиционных проектов и алгоритмов разработки инвестиционной программы (с учетом и без учета фактора времени, отражая инфляцию, риск, финансовые и нефинансовые ограничения на капитал) ;
- приобретение навыков оценки эффективности инвестиционных проектов в различных отраслях экономики;
- приобретение навыков проведения сравнительного анализа проектов, различающихся по инвестициям, сроку жизни, направленности денежных потоков.

## **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 и/или части компетенций оценивается с помощью индикаторов достижения компетенций.

<b>Индикаторы достижения компетенций</b>	<b>Результаты обучения по дисциплине (модулю)</b>
<i>ПК-3 Управление эффективностью инвестиционного проекта</i>	
<i>ПК-3.1.5 Знает механизмы финансирования инвестиционных проектов и инструменты проектного финансирования</i>	<i>Обучающийся знает:</i> <ul style="list-style-type: none"><li>– методологические основы проведения инвестиционного анализа;</li><li>– основные принципы оценки доходности инвестиционных проектов;</li><li>– основные методы расчета стоимости привлечения источников финансирования;</li></ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- критерии и методы оценки риска инвестиционных проектов;</li> <li>- методы обоснования эффективных инвестиционных решений;</li> <li>- знает современные инструменты проектного финансирования.</li> </ul>
ПК-3.1.6 Знает рынок капитала и его инструментарий	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Знает:</li> <li>- - внутренние и внешние источники привлечения капитала;</li> <li>- инструменты долгового финансирования деятельности компаний;</li> <li>- - инструменты и способы привлечения собственного капитала на фондовом рынке.</li> </ul>
ПК-3.1.7 Знает особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей	<p>Обучающийся знает:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики.</li> <li>-</li> </ul>
ПК-3.2.1 Умеет определять состав, последовательность, ресурсы и длительность операций для реализации инвестиционного проекта	<p>Обучающийся умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- определять стадии жизненного цикла, проекта, стоимость проекта в постпрогнозном периоде, ликвидационную стоимость проекта</li> <li>- прогнозировать и рассчитывать денежные потоки по операционной и инвестиционной деятельности на всех стадиях жизненного цикла проекта;</li> <li>- умеет учитывать амортизацию и влияние налогообложения при прогнозировании денежных потоков;</li> <li>- учитывать инфляцию и риск при оценке эффективности инвестиционного проекта.</li> </ul>
ПК-1.2.6 Умеет определять состав, последовательность, ресурсы и длительность инвестиционного проекта.	<p>Умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- рассчитывать сроки окупаемости инвестиционных затрат;</li> <li>- определять необходимое количество финансовых ресурсов, необходимых для реализации проекта.</li> </ul>

### 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

Для очной формы обучения<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Стандарт высшего образования

<b>Вид учебной работы</b>	<b>Всего часов</b>
Контактная работа (по видам учебных занятий)	48
В том числе:	
– лекции (Л)	16
– практические занятия (ПЗ)	32
– лабораторные работы (ЛР)	-
Самостоятельная работа (СРС) (всего)	56
Контроль	4
Форма контроля (промежуточной аттестации)	3
Общая трудоемкость: час / з.е.	108/3 з. е.

Для очно-заочной формы обучения

<b>Вид учебной работы</b>	<b>Всего часов</b>
Контактная работа (по видам учебных занятий)	14
В том числе:	
– лекции (Л)	4
– практические занятия (ПЗ)	10
– лабораторные работы (ЛР)	-
Самостоятельная работа (СРС) (всего)	90
Контроль	4
Форма контроля (промежуточной аттестации)	3
Общая трудоемкость: час / з.е.	108/3 з. е.

## 5. Структура и содержание дисциплины

5.1. Разделы дисциплины и содержание рассматриваемых вопросов

Для очной формы обучения

<b>№ п/п</b>	<b>Наименование раздела дисциплины</b>	<b>Содержание раздела</b>	<b>Индикаторы достижения компетенций</b>
1	<i>Правовая, налоговая и финансовая среда бизнеса (2 час.)</i>	<b>Лекция 1</b> Формы организации бизнеса. Налоговая среда, финансовая среда.	3.1.5
2	<i>Временная стоимость денег (2 час.)</i>	<b>Лекция 2.</b> Будущая и текущая стоимость денег. Аннуитеты.	3.1.5
3	<i>Риск и доходность (2 час.)</i>	<b>Лекция 3.</b> Доходность инвестиций. Автономный и портфельный риск.	3.1.5

4	<i>Оценка долгосрочных ценных бумаг (4 час.)</i>	<b>Лекция 4.</b> Оценка облигаций.  <b>Лекция 5.</b> Оценка обыкновенных и привилегированных акций.	3.1.7 3.2.1
5	<i>Оценка потоков денежных средств инвестиционного проекта (4 час.)</i>	<b>Лекция 6.</b> Классификация проектов. Расчет показателей окупаемости и чистой приведенной стоимости при оценке ИП.  <b>Лекция 7.</b> Расчет показателей внутренней доходности и модифицированной внутренней доходности при оценке ИП.	3.1.7 3.2.1
6	<i>Оценка риска инвестиционного проекта</i>	<b>Лекция 8.</b> Расчет риска ИП на основе сценарного метода.	3.1.6 3.2.1
<b>Практические занятия</b>			
		<b>Практическое занятие 1.</b> Инвестиции как фактор производства и экономического роста.  Анализ инвестиционной привлекательности экономики России в современных условиях.  <b>Практическое занятие 2 – 3. (4 час.)</b> Расчет будущей и текущей стоимости денежных потоков. <b>Практическое занятие 4.</b> Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность  Анализ стратегий территориального развития и оценка их реализуемости.  <b>Практическое занятие 5 - 6 (4 час.)</b> Расчет будущей и приведенной стоимости аннуитетов. <b>Практическое занятие 7.</b> Обсуждение соотношения доходности и риска в экономическом анализе.  <b>Практическое занятие 8 - 9. (6 час.)</b> Расчет стоимости, доходности и риска облигаций.	3.1.6 3.2.1  3.1.5  3.1.7

	<p>Расчет стоимости, доходности и риска обыкновенных и привилегированных акций.</p> <p><b>Практическое занятие 10 - 11. (4 час.)</b></p> <p>Решение практических задач по расчету сроков окупаемости и чистой приведенной стоимости проектов.</p> <p><b>Практическое занятие 12 - 14. (4 час.)</b></p> <p>Решение практических задач по расчету внутренней доходности и модифицированной внутренней доходности ИП.</p> <p><b>Практическое занятие 15.</b></p> <p>Расчет риска ИП по сценарному методу.</p>	3.1.5 3.2.1
	<p><b>Самостоятельная работа</b></p> <p><b>Лекция 1.</b> Изучение лекционного материала. Изучить закон СПб «О Стратегии социально-экономического развития Санкт-Петербурга на период до 2035 года — Режим доступа: (с изменениями на 26 ноября 2020 года)». <a href="https://docs.cntd.ru/document/551979680">https://docs.cntd.ru/document/551979680</a>.</p> <p><b>Лекция 2 – 5.</b> Оценка эффективности инвестиционных проектов.</p> <p><b>Лекция 6.</b> Изучение лекционного материала.</p> <p>Оценка риска инвестиционных проектов</p>	3.1.5 3.2.1 1.2.6 3.1.7

Для очно-заочной формы обучения

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела	Индикаторы достижения компетенций
1	<i>Временная стоимость денег (2 час.)</i>	<b>Лекция 1.</b> Будущая и текущая стоимость денег. Аннуитеты.	3.1.5 3.2.1
2		<b>Лекция 2.</b>	

	<i>Оценка потоков денежных средств инвестиционного проекта (2 час.)</i>	Классификация проектов. Расчет показателей окупаемости и чистой приведенной стоимости при оценке ИП.	3.1.7 3.2.1
		<b>Практические занятия</b>	
		<p><b>Практическое занятие 1.</b> Инвестиции как фактор производства и экономического роста.</p> <p>Анализ инвестиционной привлекательности экономики России в современных условиях.</p> <p><b>Практическое занятие 2 – 3. (4 час.)</b></p> <p>Расчет будущей и текущей стоимости денежных потоков.</p> <p><b>Практическое занятие 4.</b></p> <p>Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность</p> <p>Анализ стратегий территориального развития и оценка их реализуемости.</p> <p><b>Практическое занятие 5 - 6 (4 час.)</b></p> <p>Расчет будущей и приведенной стоимости аннуитетов.</p> <p><b>Практическое занятие 7.</b></p> <p>Обсуждение соотношения доходности и риска в экономическом анализе.</p> <p><b>Практическое занятие 8 - 9. (6 час.)</b></p> <p>Расчет стоимости, доходности и риска облигаций.</p> <p>Расчет стоимости, доходности и риска обыкновенных и привилегированных акций.</p> <p><b>Практическое занятие 10 - 11. (4 час.)</b></p> <p>Решение практических задач по расчету сроков окупаемости и чистой приведенной стоимости проектов.</p> <p><b>Практическое занятие 12 - 14. (4 час.)</b></p> <p>Решение практических задач по расчету внутренней доходности и модифицированной внутренней доходности ИП.</p> <p><b>Практическое занятие 15.</b></p>	3.1.6 3.2.1  3.1.5  3.1.7  3.1.5  3.2.1

		Расчет риска ИП по сценарному методу.	
		<p><b>Самостоятельная работа</b></p> <p><b>Лекция 1.</b> Изучение лекционного материала. Изучить закон СПб «О Стратегии социально-экономического развития Санкт-Петербурга на период до 2035 года — Режим доступа: (с изменениями на 26 ноября 2020 года)». <a href="https://docs.cntd.ru/document/551979680">https://docs.cntd.ru/document/551979680</a>.</p> <p><b>Лекция 2 – 5.</b> Оценка эффективности инвестиционных проектов.</p> <p><b>Лекция 6.</b> Изучение лекционного материала. Оценка риска инвестиционных проектов</p>	3.1.5 3.2.1 1.2.6 3.1.7

## 5.2. Разделы дисциплины и виды занятий

Для очной формы обучения:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Л	ПЗ	ЛР	СРС	Всего
1	Правовая, налоговая и финансовая среда бизнеса	2	2	-	6	
2	Временная стоимость денег	2	4	-	10	
3	Риск и доходность	2	2	-	10	
4	Оценка долгосрочных ценных бумаг	4	4	-	10	
5	Оценка потоков денежных средств инвестиционного проекта	4	4	-	10	
6	Оценка риска инвестиционного проекта	2			10	
	Итого	16	32	-	56	104
	Контроль					4
	Всего (общая трудоемкость, час.)					108

Для очно-заочной формы обучения:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Л	ПЗ	ЛР	СРС	Всего
1	Правовая, налоговая и финансовая среда бизнеса	-	-	-	4	4
2	Временная стоимость денег	2	2	-	16	20
3	Риск и доходность	-	2	-	16	18
4	Оценка долгосрочных ценных бумаг	-	2	-	18	20
5	Оценка потоков денежных средств инвестиционного проекта	2	2	-	18	22
6	Оценка риска инвестиционного проекта	-	2	-	18	20
	Итого	4	10	-	90	104
	Контроль					4
	Всего (общая трудоемкость, час.)					108

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

Оценочные материалы по дисциплине являются 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/специалитета/ магистратуры, укомплектованные специализированной учебной мебелью и оснащенными 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:

- MS Office;
- Операционная система Windows;
- Антивирус Касперский;
- Программная система для обнаружения текстовых заимствований в учебных и научных работах «Антиплагиат.ВУЗ».

8.3. Обучающимся обеспечен доступ (удаленный доступ) к современным профессиональным базам данных:

– Электронно-библиотечная система издательства «Лань». [Электронный ресурс]. – URL: <https://e.lanbook.com/> — Режим доступа: для авториз. пользователей; доступ из личного кабинета на сайте library.pgups.ru

– Электронно-библиотечная система ibooks.ru («Айбукс»). – URL: <https://ibooks.ru/> — Режим доступа: для авториз. пользователей; доступ из личного кабинета на сайте library.pgups.ru

– Образовательная платформа ЮРАЙТ. – URL: <https://urait.ru/> — Режим доступа: для авториз. пользователей; доступ из личного кабинета на сайте library.pgups.ru

– Электронно-библиотечная система Консультант студента URL: <https://www.studentlibrary.ru/> — Режим доступа: для авториз. пользователей; доступ из личного кабинета на сайте library.pgups.ru

– Словари и энциклопедии. – URL: <http://academic.ru/> — Режим доступа: свободный.

– Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» - URL: <http://cyberleninka.ru/> — Режим доступа: свободный.

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

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

– Информационно-правовой портал Гарант.ру [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.garant.ru/> — Режим доступа: свободный.

8.5. Перечень печатных и электронных изданий, используемых в образовательном процессе:

– Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 218 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01718-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469191> (дата обращения: 25.05.2021)

– Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9546-6. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/427134> (дата обращения: 25.05.2021).

– Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 363 с. —

(Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469018> (дата обращения: 25.05.2021).

— Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ: учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/471322> (дата обращения: 26.05.2021).

- «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляющейся в форме капитальных вложений» от 25.02.99 № 39-ФЗ;
- «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.99 № 160-ФЗ;
- «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.99 № 46-ФЗ;
- «О рынке ценных бумаг» от 22.04.96 № 39-ФЗ (действующая редакция от 01.01.2014);
- «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.98 № 164-ФЗ;
- Стратегия развития железнодорожного транспорта в РФ до 2030 года. Код доступа: <https://mintrans.gov.ru/documents/3/1010>;
- ЗАКОН САНКТ-ПЕТЕРБУРГА О Стратегии социально-экономического развития Санкт-Петербурга на период до 2035 года (с изменениями на 26 ноября 2020 года);
- Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (вторая редакция утверждена 21.06.99 Минэкономики, Минфином и Госстроем РФ)

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

- Личный кабинет ЭИОС [Электронный ресурс]. — URL: [my.pgups.ru](http://my.pgups.ru) — Режим доступа: для авториз. пользователей;
- Электронная информационно-образовательная среда. [Электронный ресурс]. — URL: <https://sdo.pgups.ru> — Режим доступа: для авториз. пользователей;
- Научная электронная библиотека eLIBRARY - Режим доступа: <http://elibrary.ru/>, свободный.

Разработчик программы:

доцент

А. И. Сорокин

14 мая 2025г.