

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.

Е.М. Ершов

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

О.В 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 анализ 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.

Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения по дисциплине (модулю)
<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">– методологические основы проведения инвестиционного анализа;– основные принципы оценки доходности инвестиционных проектов;– основные методы расчета стоимости привлечения источников финансирования;

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

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 обучения¹

Вид учебной работы	Всего часов
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

Вид учебной работы	Всего часов
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

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

4	Оценка долгосрочных ценных бумаг (4 час.)	Лекция 4. Оценка облигаций. Лекция 5. Оценка обыкновенных и привилегированных акций.	3.1.7 3.2.1
5	Оценка потоков денежных средств инвестиционного проекта (4 час.)	Лекция 6. Классификация проектов. Расчет показателей окупаемости и чистой приведенной стоимости при оценке ИП. Лекция 7. Расчет показателей внутренней доходности и модифицированной внутренней доходности при оценке ИП.	3.1.7 3.2.1
6	Оценка риска инвестиционного проекта	Лекция 8. Расчет риска ИП на основе сценарного метода.	3.1.6 3.2.1
		Практические занятия	
		Практическое занятие 1. Инвестиции как фактор производства и экономического роста. Анализ инвестиционной привлекательности экономики России в современных условиях. Практическое занятие 2 – 3. (4 час.) Расчет будущей и текущей стоимости денежных потоков. Практическое занятие 4. Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность Анализ стратегий территориального развития и оценка их реализуемости. Практическое занятие 5 - 6 (4 час.) Расчет будущей и приведенной стоимости аннуитетов. Практическое занятие 7. Обсуждение соотношения доходности и риска в экономическом анализе. Практическое занятие 8 - 9. (6 час.) 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>Практическое занятие 10 - 11. (4 час.)</p> <p>Решение практических задач по расчету сроков окупаемости и чистой приведенной стоимости проектов.</p> <p>Практическое занятие 12 - 14. (4 час.)</p> <p>Решение практических задач по расчету внутренней доходности и модифицированной внутренней доходности ИП.</p> <p>Практическое занятие 15.</p> <p>Расчет риска ИП по сценарному методу.</p>	<p>3.1.5</p> <p>3.2.1</p>
		<p>Самостоятельная работа</p> <p>Лекция 1. 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)». https://docs.cntd.ru/document/551979680.</p> <p>Лекция 2 – 5.</p> <p>Оценка эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>Лекция 6. Изучение лекционного материала.</p> <p>Оценка риска инвестиционных проектов</p>	<p>3.1.5</p> <p>3.2.1</p> <p>1.2.6</p> <p>3.1.7</p>

Для очно-заочной формы обучения

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

	Оценка потоков денежных средств инвестиционного проекта (2 час.)	Классификация проектов. Расчет показателей окупаемости и чистой приведенной стоимости при оценке ИП.	3.1.7 3.2.1
		Практические занятия	
		<p>Практическое занятие 1. Инвестиции как фактор производства и экономического роста.</p> <p>Анализ инвестиционной привлекательности экономики России в современных условиях.</p> <p>Практическое занятие 2 – 3. (4 час.)</p> <p>Расчет будущей и текущей стоимости денежных потоков.</p> <p>Практическое занятие 4.</p> <p>Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность</p> <p>Анализ стратегий территориального развития и оценка их реализуемости.</p> <p>Практическое занятие 5 - 6 (4 час.)</p> <p>Расчет будущей и приведенной стоимости аннуитетов.</p> <p>Практическое занятие 7.</p> <p>Обсуждение соотношения доходности и риска в экономическом анализе.</p> <p>Практическое занятие 8 - 9. (6 час.)</p> <p>Расчет стоимости, доходности и риска облигаций.</p> <p>Расчет стоимости, доходности и риска обыкновенных и привилегированных акций.</p> <p>Практическое занятие 10 - 11. (4 час.)</p> <p>Решение практических задач по расчету сроков окупаемости и чистой приведенной стоимости проектов.</p> <p>Практическое занятие 12 - 14. (4 час.)</p> <p>Решение практических задач по расчету внутренней доходности и модифицированной внутренней доходности ИП.</p> <p>Практическое занятие 15.</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>Самостоятельная работа</p> <p>Лекция 1. 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)». https://docs.cntd.ru/document/551979680.</p> <p>Лекция 2 – 5. Оценка эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>Лекция 6. Изучение лекционного материала. Оценка риска инвестиционных проектов</p>	<p>3.1.5</p> <p>3.2.1</p> <p>1.2.6</p> <p>3.1.7</p>

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 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:

- 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, осуществляемой 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 — 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.