

**ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ**  
**Кафедра учета и финансовых технологий**

**УТВЕРЖДАЮ:**

Рег. № ЭБУАА.03-480/02

И.о. декана факультета экономики и  
управления

« 05 » 10 2022 г.

Волосский А.А.



**ФГОС 2020 г.**  
**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Б1.В.ДВ.01.02 Инвестиционный анализ

Шифр и наименование дисциплины

38.03.01 Экономика

Код и наименование направления подготовки

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Направленность (профиль)

Курс: 3/3

Семестр: 6/6

Факультет экономики  
и управления

очная/очно-заочная

очная, заочная, очно-заочная

**Объем дисциплины (модуля)**

Вид занятий	Объем занятий [зачетных ед./часов]			Семестр
	очная	заочная	очно-заочная	
<b>Общая трудоемкость по учебному плану</b>	4/144		4/144	6/6
В том числе,				
<b>Контактная работа</b>	56		42	
Занятия лекционного типа	26		20	
Занятия семинарского типа	30		22	
<b>Самостоятельная работа, всего</b>	88		102	
<b>В том числе:</b>				
Курсовой проект / курсовая работа				
Контрольная работа / реферат / РГР	К		К	6/6
Форма контроля экзамен / зачет / зачет с оценкой	30		30	6/6

Новосибирск 2022

2022

Рабочая программа составлена на основании требований Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 № 954.

**Программу разработала:**

Ст. преподаватель кафедры  
учета и финансовых  
технологий, канд. экон. наук

(должность)



подпись

Тихончук Марина  
Анатольевна

ФИО

# 1. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с результатами освоения образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный анализ» в соответствии с требованиями ФГОС ВО направлена на формирование следующей компетенции (ПК-3):

Таблица 1. Связь результатов обучения с приобретаемыми компетенциями

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Запланированные результаты обучения
ПК-3. Способен к проведению финансового анализа, бюджетированию и управлению денежными потоками.	ИПК-3.1. Осуществляет процесс планирования, проведения финансового анализа экономического субъекта и контроль его результатов; оценивает финансовые риски и способы их минимизации; готовит предложения по повышению рентабельности и снижению затрат.	<p><b>знать:</b> источники исходной информации для принятия инвестиционных решений; методику проведения инвестиционного анализа, как части финансового анализа; виды финансовых рисков;</p> <p><b>уметь:</b> планировать финансовые показатели хозяйствующего субъекта, целевые показатели деятельности; оценивать риски инвестирования и учитывать их влияние на результаты инвестиционного проекта</p> <p><b>владеть:</b> методикой анализа экономической эффективности инвестиций.</p>
	ИПК-3.2. Организует процессы бюджетирования и управления денежными потоками, осуществляет их контроль и координацию.	<p><b>знать:</b> методику оценки текущих и перспективных денежных потоков;</p> <p><b>уметь:</b> планировать величину денежных потоков при составлении бизнес-планов инвестиционных проектов в соответствии с этапами их жизненного цикла;</p> <p><b>владеть:</b> навыками составления бизнес-плана инвестиционного проекта.</p>
	ИПК-3.3. Разрабатывает финансовую политику, финансовые планы, бюджеты, сметы, в соответствии со стратегическими целями и перспективами развития экономического субъекта.	<p><b>знать:</b> методы оценки стоимости различных источников финансирования инвестиций;</p> <p><b>уметь:</b> оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании;</p> <p><b>владеть:</b> навыками увязки результатов анализа инвестиционных проектов со стратегическими целями экономического субъекта.</p>
	ИПК-3.4. Обеспечивает процесс составления отчетов и хранение документов в соответствии с требованиями.	<p><b>знать:</b> правила оформления и сроки хранения финансовых отчетов;</p> <p><b>уметь:</b> организовывать составление и хранение документации в соответствии с правилами делопроизводства;</p> <p><b>владеть:</b> навыками оформления и хранения документации в соответствии с правилами делопроизводства.</p>

## 2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.ДВ.01.02 Инвестиционный анализ относится к дисциплинам по выбору части, формируемой участниками образовательных отношений.

Данная дисциплина опирается на курсы дисциплин: «Теория вероятности и математическая статистика», «Планирование и управление данными» и является основой для последующего изучения дисциплин: «Бухгалтерская финансовая отчетность», «Международные стандарты финансовой отчетности».

## 3. Содержание дисциплины (модуля)

Распределение часов по темам и видам занятий представляется в таблице 2 по каждой форме обучения:

Таблица 2. Очная форма

№ п/п	Наименование разделов и тем	Количество часов				Формируемые компетенции (ПК)
		Лекции (Л)	Вид занятия (ПЗ)	Самостоятельная работа (СР)	Всего по теме	
1	2	3	4	5	6	7
	Семестр №6					
	Раздел 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности					
1	Тема 1. Инвестиции: экономическое содержание и виды	2	2	7	11	ПК-3
2	Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа	3	2	7	12	ПК-3
	Раздел 2. Инвестиционные проекты и оценка их эффективности					
3	Тема 3. Инвестиционный проект	3	4	7	14	ПК-3
4	Тема 4. Методы оценки эффективности нефинансовых инвестиционных проектов	4	4	7	15	ПК-3
5	Тема 5. Анализ портфельных инвестиций в ценные бумаги.	3	4	7	14	ПК-3
6	Тема 6. Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.	3	4	6	13	ПК-3
	Раздел 3. Финансирование инвестиционных проектов					
7	Тема 7. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	2	4	6	12	ПК-3
8	Тема 8. Анализ эффективности лизинговых операций	2	2	6	10	ПК-3
	Раздел 4. Анализ инвестиционной привлекательности организации.					
9	Тема 9. Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации»	2	2	6	10	ПК-3

10	Тема 10. Методические основы анализа инвестиционной привлекательности организации	2	2	5	9	ПК-3
	Контрольная работа			12	12	ПК-3
	Зачёт			12	12	ПК-3
-	<b>ИТОГО</b>	26	30	88	144	

#### Очно-заочная форма

№ п/п	Наименование разделов и тем	Количество часов				Формируемые компетенции (ПК)
		Лекции (Л)	Вид занятия (ПЗ)	Самостоятельная работа (СР)	Всего по теме	
1	2	3	4	5	6	7
	Семестр №6					
	<b>Раздел 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности</b>					
1	Тема 1. Инвестиции: экономическое содержание и виды	2	2	8	12	ПК-3
2	Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа	2	2	8	12	ПК-3
	<b>Раздел 2. Инвестиционные проекты и оценка их эффективности</b>					
3	Тема 3. Инвестиционный проект	2	2	8	12	ПК-3
4	Тема 4. Методы оценки эффективности нефинансовых инвестиционных проектов	2	2	8	12	ПК-3
5	Тема 5. Анализ портфельных инвестиций в ценные бумаги.	2	2	8	12	ПК-3
6	Тема 6. Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.	2	2	8	12	ПК-3
	<b>Раздел 3. Финансирование инвестиционных проектов</b>					
7	Тема 7. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	2	4	8	14	ПК-3
8	Тема 8. Анализ эффективности лизинговых операций	2	2	8	12	ПК-3
	<b>Раздел 4. Анализ инвестиционной привлекательности организации.</b>					
9	Тема 9. Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации»	2	2	8	12	ПК-3
10	Тема 10. Методические основы анализа инвестиционной привлекательности организации	2	2	6	10	ПК-3
	Контрольная работа			12	12	ПК-3
	Зачёт			12	12	ПК-3
	<b>ИТОГО</b>	20	22	102	144	

Учебная деятельность состоит из лекций, практических занятий, самостоятельной работы, контрольной работы.

### **3 . Содержание отдельных разделов и тем**

#### **РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.**

ТЕМА 1. ИНВЕСТИЦИИ: ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ И ВИДЫ.

Понятие инвестиций. Классификация инвестиций. Структура инвестиций. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность.

ТЕМА 2. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА.

Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа

#### **РАЗДЕЛ 2. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ И ОЦЕНКА ИХ ЭФФЕКТИВНОСТИ.**

ТЕМА 3. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ.

Виды инвестиционных проектов. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта.

ТЕМА 4. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА.

Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках. Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках.

ТЕМА 5. АНАЛИЗ ПОРТФЕЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ.

Инвестиционный портфель: сущность, цели и виды; Доходность и риск инвестиционного портфеля; Методы оптимизации инвестиционного портфеля (Модели Г. Марковица и У. Шарпа)

ТЕМА 6. ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ В УСЛОВИЯХ ИНФЛЯЦИИ И РИСКА.

Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Виды инвестиционных рисков. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска

### **РАЗДЕЛ 3. ФИНАНСИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ.**

#### **ТЕМА 7. АНАЛИЗ ЦЕНЫ И СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА.**

Состав источников финансирования инвестиций. Анализ цены собственных и заемных источников. Взвешенная и предельная цена капитала.

#### **ТЕМА 8. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ.**

Понятие и виды лизинга. Методика расчета лизинговых платежей. Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредита

### **РАЗДЕЛ 4. АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ.**

#### **ТЕМА 9. ПОДХОДЫ К СОДЕРЖАНИЮ ПОНЯТИЯ «ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ».**

Содержание понятия «инвестиционная привлекательность». Подходы к трактовке инвестиционной привлекательности со стороны различных субъектов инвестиционного процесса.

#### **ТЕМА 10. МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ.**

Метод рейтинговой оценки. Метод интегральной оценки.



#### 4. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

##### 4.1. Список основной литературы

✓1. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Т. С. Колмыкова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 208 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – ISBN 978-5-16-009798-5. – Текст: электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1836602> – ЭБС Инфра-М

✓2. Мелкумов, Я. С. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Я.С. Мелкумов. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2019. – 176 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – DOI 10.12737/3435. – ISBN 978-5-16-009514-1. – Текст: электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1851529> – ЭБС Инфра-М

##### 4.2. Список дополнительной литературы

✓1. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ: учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - 3-е изд. – Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. – 256 с. – ISBN 978-5-394-03469-5. – Текст: электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091545> – ЭБС Инфра-М

✓2. Серов, В. М. Инвестиционный анализ: учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 248 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Текст: электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1227695> . – ЭБС Инфра-М

##### 4.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Таблица 3. Перечень информационных ресурсов

№ п/п	Наименование	Адрес
1.	Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.99 № 39-ФЗ	<a href="http://www.referent.ru/1/67866;base.garant.ru/12114699/">www.referent.ru/1/67866; base.garant.ru/12114699/</a>
2.	Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.96 № 39-ФЗ	<a href="http://www.consultant.ru/popular/cenbum/">www.consultant.ru/popular/cenbum/</a>
3.	Сайт Федеральной службы государственной статистики( данные официальной статистики по инвестициям)	<a href="http://gks.ru">http://gks.ru</a>
4.	Сайт Федерального Центра Проектного Финансирования	<a href="http://www.fcpf.ru">http://www.fcpf.ru</a>



#### **4.4. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модулю) и самостоятельной работы**

1. Инвестиционный анализ: рабочая тетрадь для практических занятий и самостоятельной работы Новосиб. гос. аграр. ун-т. Фак. ЭиУ; сост.: М.А. Тихончук – Новосибирск, 2022. – 46 с.

2. Инвестиционный анализ: методические указания к выполнению контрольных работ / Новосиб. гос. аграр. ун-т. Фак. ЭиУ; сост.: М.А. Тихончук – Новосибирск, 2022. –13 с.

#### **4.5. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем, наглядных пособий**

Таблица 4. Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения

№ п/п	Наименование	Тип лицензии или правообладатель
1.	MS Windows 2010, MS Windows 8.1	Microsoft
2.	MS Office Prof 2007, MS Office Prof 2010, Microsoft Office Prof 2019 (Word, Excel, Access, PowerPoint)	Microsoft
3.	Браузер Google Chrome, Mozilla Firefox	Свободно распространяемая
4.	СПС Консультант Плюс	094/rdd

Таблица 5. Перечень плакатов (по темам), карт, стендов, макетов, презентаций, фильмов и т.д.

№ п/п	Тип	Наименование	Примечание
1.	Презентация	Тема 1. Инвестиции: экономическое содержание и виды	27 слайдов
2.	Презентация	Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа	20 слайдов
3.	Презентация	Тема 3. Инвестиционный проект	60 слайдов
4.	Презентация	Тема 4. Методы оценки эффективности нефинансовых инвестиционных проектов	77 слайдов
5.	Презентация	Тема 5. Анализ и оценка портфельных инвестиций в ценные бумаги	71 слайд
6.	Презентация	("Эффективный портфель Марковица (метод Хуанга Лиценбергера в EXEL)")	19 слайдов
7.	Презентация	Тема 6. Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	75 слайдов
8.	Презентация	Тема 7. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	44 слайда
9.	Презентация	Тема 8. Анализ эффективности лизинговых операций	67 слайдов

10.	Презентация	Тема 9. Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации» + Тема 10. Методические основы анализа инвестиционной привлекательности организации	63 слайда
11.	видео	"Основы использования таблиц EXCEL при оценке инвестиционных проектов" (тема 4)	8,28 мин
12.	плакат	Денежные потоки	НК-424
13.	плакат	Схема лизинговой сделки	НК-410

## 5. Описание материально-технической базы

Таблица 6. Перечень используемых помещений

№ аудитории	Тип аудитории	Перечень оборудования
А-4	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа.	Видеопроектор, проекционный экран, мини-ПК стационарный в комплекте, аудио усиливающая система, микрофон, сенсорный экран, веб-камера, доска маркерная, учебная мебель, учебно-наглядные пособия.
НК-407	Учебная аудитория для занятий семинарского типа и групповых консультаций.	Учебная доска, видеопроектор, ноутбук переносной, проекционный экран, учебно-наглядные пособия, учебная мебель.
НК-410	Учебная аудитория для занятий семинарского типа, проведения текущего контроля и промежуточной аттестации.	Учебная доска, видеопроектор, ноутбук переносной, проекционный экран, учебная мебель.

## 6. Порядок аттестации студентов по дисциплине

Для аттестации студентов по дисциплине используется традиционная система контроля и оценки успеваемости обучающихся.

Форма аттестации – зачет с оценкой.

## 7. Согласование рабочей программы

Соответствует учебному плану, утвержденному Ученым советом ФГБОУ ВО Новосибирского ГАУ, протокол от «29» 09 2022 № 2

Рабочая программа обсуждена и утверждена  
на заседании кафедры  
протокол от «12» 09 2022 № 2

Заведующий кафедрой

(должность)



подпись

О.С. Шинделова

ФИО

Председатель учебно-методического  
совета (комиссии)

(должность)



подпись

О.Г. Антошкина

ФИО

Рабочая программа обсуждена и соответствует учебному плану,  
утвержденному Ученым советом ФГБОУ ВО Новосибирского ГАУ, протокол  
от «  »    20   №   

Изменений не требуется/изменения внесены в раздел(-ы): \_\_\_\_\_  
нужное подчеркнуть

Председатель учебно-методического  
совета (комиссии)

(должность)

подпись

ФИО

Рабочая программа обсуждена и соответствует учебному плану,  
утвержденному Ученым советом ФГБОУ ВО Новосибирского ГАУ, протокол  
от «  »    20   №   

Изменений не требуется/изменения внесены в раздел(-ы): \_\_\_\_\_  
нужное подчеркнуть

Председатель учебно-методического  
совета (комиссии)

(должность)

подпись

ФИО