

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ  
ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»

УТВЕРЖДАЮ  
И.о. декана экономического факультета  
Агибалов А.В.  
«24» апреля 2017г.



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

по дисциплине **Б1.В.ДВ.10.2 «Инвестиционный анализ»** для направления  
38.03.01 «Экономика» - академический бакалавриат  
квалификация (степень) выпускника бакалавр. Профиль «Финансы и кредит»

Факультет ЭКОНОМИЧЕСКИЙ

Кафедра ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА, СТАТИСТИКИ И

ПРИКЛАДНОЙ МАТЕМАТИКИ

Форма обучения	Всего зач.ед./ часов	Курс	Семестр	Лекции	Семинарские занятия	Практические занятия	Лабораторные занятия	Курсовая работа (проект), (указать семестр)	Самостоятельная работа	Зачет (указать семестр)	Экзамен (указать семестр/часы)
очная	3/108	4	8	12		22			74	8	
заочная	3/108	5	9	6		6			96	9	

Преподаватели, подготовившие рабочую программу:

К.э.н., доцент



Лубков В.А.

Ассистент



Казарцев Р.С.

Воронеж  
2017 г.

Рабочая программа составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата) от 12.11.2015 г. №1327.

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры экономического анализа, статистики и прикладной математики (протокол № 5 от 19.04.2017 г.)

**Заведующий кафедрой**



**Санина Н.В.**

Рабочая программа рекомендована к использованию в учебном процессе методической комиссией экономического факультета (протокол №   2   от 19.04.2017 г.)

**Председатель методической комиссии**



**Запорожцева Л.А.**

## 1. Предмет. Цели и задачи дисциплины, её место в структуре образовательной программы

**Предмет дисциплины.** Глубокое осмысление теоретических положений и практических навыков по освоению методов инвестиционного анализа.

**Цель изучения дисциплины** “Инвестиционный анализ” – освоение основных методов, приемов и методик анализа долго- и среднесрочных инвестиционных проектов, понимание особенностей анализа и экономической оценки инвестиционных проектов в разных секторах бизнеса и направленности, получение навыков использования методов инвестиционного анализа при разработке концепций, стратегических и бизнес-планов организации.

**Основные задачи дисциплины.** Изучение дисциплины обеспечивает реализацию требований Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования в области инвестиционного анализа.

К числу основных задач освоения дисциплины относятся изучение студентами ключевых тематических разделов инвестиционного анализа, касающихся:

- организации инвестиционной деятельности предприятия;
- направленности и определения предмета инвестиционного анализа;
- формирования задач инвестиционного проекта;
- методов и приемов, типичных для инвестиционного анализа;
- основных методик инвестиционного анализа и компьютерных программ в этой области;
- оценки инвестиционного риска;

определения эффективности инвестиционных проектов и программ.

**Место в структуре образовательной программы.** Инвестиционный анализ является дисциплиной по выбору студента в вариативной части.

## 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Дисциплина нацелена на формирование компетенций:

Компетенция		Планируемые результаты обучения
Код	Название	
ОПК-2	Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	Знать: - совокупность информационных источников для проведения инвестиционного анализа; Уметь: - систематизировать базу данных инвестиционного анализа и проводить ее первичную аналитическую обработку Иметь навыки: - сбора и первичной аналитической обработки проектной информации
ОПК-3	Способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	Знать: - методы и приёмы проведения экономических расчётов; - программные продукты, предназначенные для проведения инвестиционного анализа организации Уметь:

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- формулировать релевантные и адекватные выводы по результатам проектных расчетов</li> <li>- интерпретировать экономическое содержание ключевых индикаторов инвестиционного проекта</li> </ul> <p>Иметь навыки:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выбора и формирования адекватного аналитического инструментария проведения аналитических процедур</li> </ul>
ОПК-4	Способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- разрабатывать управленческие решения на основе проведенных исследований инвестиционного характера</li> </ul>
ПК-1	Способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- функциональные возможности использования информации, предназначенной для проведения инвестиционного анализа</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- систематизировать и обобщать информацию об инвестиционной деятельности организации</li> </ul>
ПК-2	Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	<p>Знать</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- алгоритмы расчета основных показателей проектных рисков;</li> <li>- основные нормативные документы, регулирующие методическую и процедурную стороны проведения инвестиционного анализа</li> <li>- содержание инвестиционной деятельности;</li> <li>- виды и классификации инвестиционных проектов.</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать типовые методики и нормативно-правовые документы в целях проведения инвестиционного анализа хозяйствующего субъекта</li> </ul>
ПК-5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные методы, приемы и методики анализа инвестиционных проектов;</li> <li>- принципы и методики оценки эффективности инвестиционных проектов и программ</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- составить технико-экономическое задание для инвестиционного проекта;</li> <li>- использовать основные методы инвестиционного анализа;</li> <li>- применять на практике методики ин-</li> </ul>

		<p>вестиционного анализа;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценивать инвестиционные риски</li> <li>- определять эффективность инвестиционного проекта и инвестиционных программ</li> </ul> <p>Иметь опыт деятельности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- расчета показателей инвестиционного проекта;</li> <li>- интерпретации аналитических показателей</li> <li>- формирования выводов по результатам проведенного инвестиционного анализа</li> </ul>
--	--	--

### 3. Объем дисциплины и виды учебной работы

Таблица 1 - Объем дисциплины и виды учебной работы

Виды учебной работы	Очная форма обучения				Заочная форма обучения	
	всего зач.ед./ часов	объем часов				всего часов 4 курс
		5 семестр	6 семестр	7 семестр	8 семестр	
Общая трудоёмкость дисциплины	108				108	
Контактная работа * обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) всего, в т.ч.	34				34	
Аудиторная работа: **						
Лекции	12				12	
Практические занятия	22				22	
Семинары						
Лабораторные работы						
Другие виды аудиторных занятий						
Самостоятельная работа обучающихся, час, в т.ч.	74				74	
Подготовка к аудиторным занятиям	74				74	
Выполнение курсовой работы (курсового проекта)						
Подготовка и защита рефератов, расчетно-графических работ						

Другие виды самостоятельной работы						
Экзамен/часы						
Формы промежуточной аттестации (зачёт, экзамен)	зачет				зачет	зачет

#### 4. Содержание дисциплины.

##### 4.1. Разделы дисциплины и виды занятий (тематический план).

Таблица 2 – Темы разделов и виды занятий

№ п/п	Раздел дисциплины	Л	СЗ	ПЗ	ЛР	СР
очная форма обучения						
1	<i>Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа</i>	3		8		16
2	<i>Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов</i>	5,5		8		44
3	<i>Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля</i>	3,5		6		14
заочная форма обучения						
1	<i>Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа</i>					36
2	<i>Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов</i>	4		4		36
3	<i>Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля</i>	2		2		24

##### 4.2. Содержание разделов учебной дисциплины.

###### Тема 1. Содержание и цели инвестиционного анализа

Роль инвестиций в развитии экономики. Классификация инвестиций. Особенности и разновидности инвестиций в реальный сектор экономики: создание новых производств, расширение, реконструкция, обновление, модернизация. Инвестиции в финансовый сектор экономики: депозитные вложения, государственные и региональные облигации, вторичные инструменты фондового рынка.

Цели и задачи инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа. Взаимосвязь и особенности анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности.

###### Тема 2. Предмет и метод, понятийный аппарат инвестиционного анализа

Предпосылки формирования инвестиционного анализа как самостоятельного направления экономического анализа. Основные этапы развития инвестиционного анализа. Основные принципы инвестиционного анализа.

Объекты инвестиционного анализа. Экономическое содержание инвестиций. Понятие инвестиционного проекта. Субъекты инвестиционного анализа. Понятийный аппарат инвестиционного анализа. Методы и приемы инвестиционного анализа.

Инвестиционная деятельность предприятия.

Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

Особенности методики инвестиционного анализа для различных инвестиций коммерческих организаций.

Проектный цикл, бизнес-план и инвестиционный проект, инвестиционная программа, технико-экономическое обоснование; структура бизнес-плана; функции бизнес-плана как инструмента управления проектом; анализ конкретных примеров бизнес-плана.

### **Тема 3. Информационная база инвестиционного анализа**

Правовое регулирование инвестиционной деятельности.

Роль научно-технической информации для инвестиционного анализа. Информация фондового рынка. Финансовая информация и источники ее получения. Особенности формирования производственной информации для целей инвестиционного анализа.

Технический и фундаментальный анализ как источник финансовой информации для инвестиционного анализа.

Пути совершенствования информационной базы инвестиционного анализа.

### **Тема 4. Обоснование инвестиционных решений.**

Определение инвестиционных решений. Специфика инвестиций в реальные и финансовые активы. Финансовая модель анализа как основа разработки методов оценки эффективности инвестиционных предложений. Требования к рынку при выборе методов анализа.

Эмпирические исследования влияния отраслевой принадлежности, структуры собственности, размера инвестиционного проекта на выбор метода обоснования эффективности.

Рациональность поведения инвестора и особенности анализа инвестиционных решений в рамках «поведенческих финансов». Проблема нерационального подхода к инвестиционным решениям, переинвестирование и недоинвестирование (сигнальные эффекты, эффекты агентских конфликтов).

Выявление конкурентных преимуществ как первый этап инвестиционного анализа. Проектный менеджмент и планирование долгосрочных инвестиций фирмы (capital budgeting). Место инвестиционного анализа в финансовой и организационной структуре фирмы. Связь работ по разработке финансовой стратегии, анализу отчетности, финансовому анализу, планированию с инвестиционными решениями. Стадии разработки проектов. Роль и значимость бизнес-плана в аналитической работе по проекту. Административные процедуры подачи заявок, оценки эффективности, ранжирования, мониторинга принятых проектов. Методические рекомендации Минэкономки и Минфина РФ по оценке эффективности инвестиционных проектов.

### **Тема 5. Дисконтирование и оценка стоимости капитала**

Концепция временной ценности денежных вложений. Факторы, определяющие несопоставимость денежных средств в различных периодах времени. Особенности применения простого и сложного процента при обеспечении сопоставимости денежных средств.

Операции дисконтирования и наращивания капитала. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств. Годовая процентная ставка и методы ее обоснования.

Понятие обыкновенного и обязательного аннуитета. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.

Понятие «цены капитала» и «проектной дисконтной ставки». Методы обоснования дисконтной ставки.

Особенности расчета цены собственного и заемного капитала. Методы оценки средневзвешенной цены капитала. Использование средневзвешенной цены капитала в инвестиционном анализе. Предельная (маргинальная) цена капитала.

### **Тема 6. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта**

Концепция денежных потоков. Понятие денежных оттоков и притоков. Косвенный и прямой метод оценки денежных потоков. Взаимозависимость учетной прибыли и денежных потоков. Информационная база анализа денежных потоков. Роль денежных потоков в реализации долгосрочных инвестиций.

Направления использования, этапы и методы оценки денежных оттоков в инвестициях в реальную экономику.

Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта. Модель зависимости потребности во внешнем финансировании от производственно-технических и организационно-экономических характеристик коммерческой организации.

Прогнозирование проектных денежных потоков. Прогноз будущего объема продаж и притока денежных средств. Обоснование доли прибыли для инвестирования - экономическая рентабельность.

Анализ приращения денежных потоков. Понятие капитальных и организационных затрат.

Особенности расчета денежных потоков при реализации и завершении проекта.

### **Тема 7. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций**

Основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Информационное обеспечение управленческих инвестиционных решений.

Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.

Понятие, принципы и методика расчета, области применения чистой текущей стоимости.

Понятие, принципы и методика расчета, области применения срока окупаемости.

Понятие, принципы и методика расчета, области применения учетной и внутренней нормы рентабельности. Особенности модифицированной внутренней нормы рентабельности.

Методика расчета средних годовых показателей инвестиционной привлекательности проекта.

Срок реализации проекта, методы обоснования его оптимизации.

Методика расчетов индекса рентабельности инвестиций.

Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации.

### **Тема 8. Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения**

Экономическая природа инфляции. Направления влияния инфляции на финансовые результаты деятельности коммерческой организации. Индексы цен - индикатор инфляции.

Информационная база оценки инфляционных процессов.

Понятие и методы оценки номинальных и реальных результатов деятельности организации. Взаимосвязь процентных ставок и инфляция. Формула Фишера.

Методы расчета годовой инфляционной ставки. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений.

### **Тема 9. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций**

Экономическая природа рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. Классификация рисков. Особенности влияния финансовых рисков, внутрихозяйственных рисков, проектных рисков. Методы расчета совокупного риска. Макроэкономические и производственные риски. Типичные и специфические риски.

Управленческое воздействие на риски. Методы анализа условий возникновения и влияния рисков. Учет рисков в принятии управленческих решений.



Имитационное моделирование и новейшие компьютерные технологии, их роль в анализе и прогнозировании рисков.

Приемы и методы анализа и оценки рисков.

Методики использования концепции временной ценности денежных вложений при оценке рисков. Оценка чувствительности при анализе проектного риска и инвестиционном контроле.

#### **Тема 10. Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.**

Функциональное рассмотрение рисков. Введение премии за страновой риск для проектов, реализуемых на развивающихся рынках. Учет специфического предпринимательского и финансового рисков.

Метод затрат на капитал (стоимости капитала) в обосновании инвестиционных предложений. Средние и предельные затраты на капитал. Построение графика предельных затрат на капитал (МСС): нахождение точек перелома и оценка затрат в каждом интервале привлекаемого нового капитала.

Поправочный метод определения ставки дисконтирования по проектам большего (меньшего) риска. Кумулятивный метод формирования ставки дисконтирования. Разработка барьерной ставки для проектов структурных подразделений.

#### **Тема 11. Анализ источников средств финансирования инвестиций**

Классификация источников средств финансирования долгосрочных инвестиций. Информационная база анализа структуры и динамики средств финансирования. Система показателей структуры капитала коммерческих организаций.

Эффект финансового рычага, особенности расчета и оценки эффективности собственного и заемного капитала. Использование понятия “цены капитала”. Оценка кредитоспособности заемщика.

Методы привлечения финансовых ресурсов: венчурное финансирование, инвестиционное кредитование, стратегическое партнерство, финансовый лизинг. Сравнительная эффективность методов привлечения финансовых ресурсов.

Уровень постоянных финансовых издержек, связанных с обслуживанием долга. Критерии оценки и оптимизации капитала инвестиционного проекта.

Взаимозависимость рентабельности, структуры капитала, финансового риска и срока окупаемости в долгосрочном инвестировании.

#### **Тема 12. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов**

Принципы распределения капитала между альтернативными вариантами инвестиционных проектов. Критерии распределения финансовых ресурсов между проектами.

Использование экономико-математических методов анализа и формирования портфеля прямых инвестиций. Программные продукты для инвестиционного анализа и их сравнительный анализ.

Типы портфелей прямых инвестиций, условия и задачи их формирования.

#### **Тема 13. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений**

Основные цели инвестирования в ценные бумаги. Долевые и долговые ценные бумаги. Особенности инвестиционных качеств разных видов ценных бумаг. Анализ вложений в дочерние и зависимые общества. Анализ движения и доходности долевых ценных бумаг в другие организации. Депозитные вклады как форма финансовых вложений. Анализ доходности ценных бумаг. Анализ движения и рентабельности операций, осуществляемых с ценными бумагами. Условия и порядок выпуска облигаций. Права эмитентов и держателей облигаций. Виды доходности облигаций. Анализ и оценка текущей стоимости

облигаций. Условия и порядок выпуска акций. Права эмитентов и держателей акций. Виды доходности акций. Анализ и оценка текущей стоимости акций.

Денежные потоки, связанные с инвестициями в ценные бумаги. Концепция дисконтирования денежных потоков при анализе инвестиционных вложений в ценные бумаги.

Анализ опционных и фьючерсных сделок. Принципы хеджирования. Оценка эффективности вторичных инструментов фондового рынка. Фундаментальный и технический анализ как информационная база анализа финансовых вложений.

Механизм вексельного кредитования, его особенности и условия применения. Формы использования векселей в долгосрочных и краткосрочных расчетах. Правила составления и регулирования движения векселей.

#### **Тема 14. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисков инвестиций.**

Возможности опционных подходов в анализе конкурентных преимуществ. Опционные возможности по инвестиционным проектам, понятие реальных опционов (4 простых вида и сложные (вложенные), многофакторные опционы). Моделирование оценки прав и выявление факторов опционного ценообразования производных финансовых активов и реальных активов. Специфика оценки параметров опционных моделей для реальных опционов. Области и возможности использования аналитических моделей оценки опционов (биномиальная модель) для инвестиционных проектов.

Рекомендации по созданию управленческой гибкости инвестиционных решений компании. Расширение опциона роста (новых инвестиционных возможностей) на финансовые решения (создание займовой мощности).

#### **4.3. Перечень тем лекций.**

№ п/п	Тема лекции	Объем, ч		
		очная форма обучен.	заочная форма обучен.	
			Полн	Ускор.
1	2	3	4	5
<i>Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа</i>				
1	Содержание и цели инвестиционного анализа	1		
2	Предмет и метод инвестиционного анализа	1		
3	Информационная база инвестиционного анализа	0,5		
4	Обоснование инвестиционных решений.	0,5		
<i>Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов</i>				
5	Дисконтирование и оценка стоимости капитала	1	1	
6	Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	1	0,5	
7	Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	1	2	
8	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	0,5		
9	Учет рисков при анализе долгосрочных	1		

	инвестиций			
10	Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.	1	0,5	
	<i>Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля</i>			
11	Анализ источников средств финансирования инвестиций	0,5	0,5	
12	Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов и оценка инвестиционного портфеля	1	0,5	
13	Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	1	0,5	
14	Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисков инвестиций.	1	0,5	
	Всего	12	6	

#### 4.4. Перечень тем практических занятий (семинаров).

№ п/п	Тема	Объем, ч		
		очная форма обучен.	заочная форма обучен.	
			Полн.	Ускор.
1	2	3	4	5
<i>Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа</i>				
1	Содержание и цели инвестиционного анализа	-		
2	Предмет и метод инвестиционного анализа	-		
3	Информационная база инвестиционного анализа	2		
4	Обоснование инвестиционных решений.	2		
<i>Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов</i>				
5	Дисконтирование и оценка стоимости капитала	2	1	
6	Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	2	0,5	
7	Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	2	1	
8	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	2	0,5	
9	Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	2	0,5	
10	Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.	2	0,5	

	<i>Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля</i>			
11	Анализ источников средств финансирования инвестиций	2	0,5	
12	Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов и оценка инвестиционного портфеля	2	0,5	
13	Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	1	0,5	
14	Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисков инвестиций.	1	0,5	
	Всего	22	6	

#### **4.5. Перечень тем лабораторных работ. - НЕ ПРЕДУСМОТРЕНЫ**

#### **4.6. Виды самостоятельной работы студентов и перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся.**

Самостоятельная работа студентов является неотъемлемой частью учебного процесса.

Цель самостоятельной работы:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- поиск, углубление и расширение теоретических знаний;
- обобщение основных результатов современных достижений, опубликованных в монографиях и периодических профессиональных изданиях по инвестиционному анализу;
- формирование умений разрабатывать наиболее востребованных практикой вариантов исходной информации для инвестиционного анализа, обосновывать выбор показателей, характеризующих эффективность инвестиционных проектов;
- приобретение навыков построения систем экономического анализа и разработка проектов документов, регулирующих вопросы методики и организации статистико-экономических и аналитических исследований инвестиционной деятельности.

Основными видами самостоятельной работы при изучении дисциплины «Инвестиционный анализ» являются:

- работа с научной и учебно-методической литературой; нормативными актами, регулирующими инвестиционный анализ на различных иерархических уровнях;
- подготовка к деловой игре; разработка ее сценария и подготовка групповой дискуссии;
- подготовка к текущему и итоговому контролю.

##### **4.6.1. Подготовка к аудиторным занятиям**

Самостоятельная работа студентов включает в себя:

- проработку учебного материала по конспектам лекций и учебной литературе;
- изучение и обобщение зарубежных и отечественных научных публикаций;
- работу с нормативными документами, в том числе в СПС Консультант и

Гарант;

- поиск и проработку дополнительной информации СПС Консультант, Гарант и Internet-информации;
- выполнение тестовых заданий по темам;
- подготовку ответов на контрольные вопросы;
- решение практических задач.

#### 4.6.2. Перечень тем курсовых работ (проектов). Не предусмотрены

#### 4.6.3. Перечень тем рефератов (не предусмотрено)

#### 4.6.4. Перечень тем и учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся.

№ п/п	Тема самостоятельной работы	Учебно-методическое обеспечение	Объём, ч	
			форма обучения	
			очная	заочная
1	Содержание и цели инвестиционного анализа	Мелкумов Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебное пособие / Мелкумов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 176 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] – (с. 5-11)	4	9
2	Предмет и метод инвестиционного анализа	Мелкумов Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебное пособие / Мелкумов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 176 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] - (с. 11-13)	4	9
3	Информационная база инвестиционного анализа	Мелкумов Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебное пособие / Мелкумов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 176 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] – (с. 15-19)	4	9
4	Обоснование инвестиционных решений.	Мелкумов Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебное пособие / Мелкумов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 176 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] – (с. 33-35)	4	9
5	Дисконтирование и оценка стоимости капитала	Мелкумов Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебное пособие / Мелкумов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 176 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] – (с. 21-25)	8	6
6	Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	Мелкумов Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебное пособие / Мелкумов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 176 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] – (с. 45-47)	8	6

7	Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	Мелкумов Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебное пособие / Мелкумов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 176 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] – (с. 77-82)	8	6
8	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	Мелкумов Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебное пособие / Мелкумов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 176 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] – (с. 85-87)	8	6
9	Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	Мелкумов Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебное пособие / Мелкумов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 176 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] – (с. 74-77)	6	6
10	Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной програм-	Мелкумов Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебное пособие / Мелкумов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 176 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] – (с. 81-95)	6	6
11	Анализ источников средств финансирования инвестиций	Мелкумов Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебное пособие / Мелкумов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 176 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] – (с. 140-143)	3	6
12	Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов и оценка инвестиционного портфеля	Мелкумов Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебное пособие / Мелкумов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 176 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] – (с. 152-161)	4	6
13	Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	Мелкумов Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебное пособие / Мелкумов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 176 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] – (с. 102-105)	4	6
14	Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисков инвестиций.	Мелкумов Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебное пособие / Мелкумов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 176 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] – (с. 110-116)	3	6
Всего			74	96

#### 4.6.4. Другие виды самостоятельной работы студентов.

#### 4.7. Перечень тем и видов занятий, проводимых в интерактивной форме

№ п/п	Форма занятия	Тема занятия	Интерактивный метод	Объем, ч
1.	Лекции	Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	-Круглый стол (дискуссия, дебаты)	2
2.	Лекции	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	-Творческие задания -Case-study (анализ конкретных ситуаций, ситуационный анализ)	2
3.	Практические работы	Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	- Работа в малых группах -Case-study (анализ конкретных ситуаций, ситуационный анализ)	2
4.	Практические работы	Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.	- Работа в малых группах -Case-study (анализ конкретных ситуаций, ситуационный анализ)	2
Всего				8

#### 5. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Полное описание фонда оценочных средств для промежуточной аттестации обучающихся с перечнем компетенций, описанием показателей и критериев оценивания компетенций, шкал оценивания, типовые контрольные задания и методические материалы представлены в соответствующем разделе ФОС.

## 6. Учебно-методическое обеспечение дисциплины.

### 6.1. Рекомендуемая литература.

1. Основная литература	Колмыкова Т.С. Инвестиционный анализ: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / Т.С. Колмыкова - Москва: ИНФРА-М, 2013 - 203 с.
	Корчагин Ю.А. Инвестиции и инвестиционный анализ: учебник по курсу "Инвестиции" / Ю.А. Корчагин, И.П. Маличенко - Ростов-на-Дону: Феникс, 2010 - 606 с
	Мелкумов Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебное пособие / Мелкумов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 176 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]
2. Дополнительная литература	Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов, обучающихся по специальностям "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / под ред. : О. В. Ефимовой, М. В. Мельник - М.: Омега-Л, 2005 - 451 с.
	Ендовицкий Д.А. Практикум по инвестиционному анализу: Учеб.пособие для студентов вузов / Под ред.Д.А.Ендовицкого - М.: Финансы и статистика, 2001 - 239с.
	Лимитовский М.А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках: учеб.-практ. пособие / М.А. Лимитовский - М.: Юрайт, 2011 - 486 с.
	Липсиц Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы [электронный ресурс]: Учебник / Липсиц, Коссов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2013 - 320 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]
	Методические указания для выполнения лабораторных заданий и самостоятельной работы по дисциплине "Инвестиционный анализ" для студентов, обучающихся по направлению 38.04.01 "Экономика" / Воронежский государственный аграрный университет ; [сост.: В. А. Лубков, Р. С. Казарцев, С. Л. Закупнев] - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2015 - 24 с. [ЦИТ 11605] [ПТ]
Экономический анализ активов организации: [учебник] / [Д. А. Ендовицкий [и др.]; под ред. Д. А. Ендовицкого - М.: ЭКСМО, 2009 - 608 с.	
3. Периодические издания	Бухгалтерский учет: ежемесячный профессиональный журнал для бухгалтера с приложением / Учредитель Министерство финансов Российской Федерации - Москва: Б.и., 1953-
	Финансы: Ежемесячный теоретический и научно-практический журнал - Москва: Финансы и статистика, 1992-
	Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий: Ежемесячный теоретический и научно-практический журнал / Министерство сельского хозяйства РФ - Москва: Редакция журнала "Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий", 1988-
	Экономический анализ: Теория и практика: научно-практический и аналитический журнал - Москва: Финанспресс, 2007-

### 6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины.



1. Официальный сайт Министерства Финансов РФ - <http://www.minfin.ru/index.htm>
2. <http://investment-analysis.ru/> Сайт инструментов финансового и инвестиционного анализа
3. Официальный сайт Справочно-правовой системы «Гарант» - <http://www.garant.ru/index.htm>
4. Официальный сайт Справочно-правовой системы «Консультант Плюс» - [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
5. Официальный сайт Федеральная служба государственной статистики - [www.gks.ru/wps/portal](http://www.gks.ru/wps/portal)
6. Анализ финансового состояния предприятия <http://afdanalyse.ru/>
7. <http://www.cfin.ru> интернет-проект, направленный на сбор и предоставление справочной, методической и аналитической информации, относящейся к управлению компаниями, инвестициям, финансам и оценке. Сайт ориентирован на широкий круг специалистов в области реальных инвестиций, сотрудников консалтинговых фирм, экономических и плановых отделов предприятий, а также непосредственно на их руководителей, преподавателей и студентов высших учебных заведений
8. Автоматизированный Инвестиционный анализ [http://www.audit-it.ru/finanaliz/?referer1=adwords&gclid=CInHgpK\\_4MsCFQXicgodzy0OWQ](http://www.audit-it.ru/finanaliz/?referer1=adwords&gclid=CInHgpK_4MsCFQXicgodzy0OWQ)
9. Информация о компаниях и бизнес-аналитика <http://www.bvdinfo.com/>
10. Электронные полнотекстовые ресурсы Научной библиотеки ВГАУ (<http://library.vsau.ru/>)

Наименование ресурса	Сведения о правообладателе	Адрес в сети Интернет
ЭБС «Znanium.com»	ООО «Научно-издательский центр ИНФРА-М»	<a href="http://znanium.com">http://znanium.com</a>
ЭБС издательства «Лань»	ООО «Издательство Лань»	<a href="http://e.lanbook.com">http://e.lanbook.com</a>
ЭБС издательства «Перспектива науки»	ООО «Перспектива науки»	<a href="http://www.prospektnauki.ru">www.prospektnauki.ru</a>
ЭБС «Национальный цифровой ресурс «РУКОНТ»	ООО «ТРАНСЛОГ»	<a href="http://rucont.ru/">http://rucont.ru/</a>
Электронные информационные ресурсы ФГБНУ ЦНСХБ (терминал удаленного доступа)	Федеральное гос. бюджетное учреждение «Центральная научная сельскохозяйственная библиотека»	<a href="http://www.cnsheb.ru/terminal/">http://www.cnsheb.ru/terminal/</a>
Научная электронная библиотека ELIBRARY.RU	ООО «РУНЭБ»	<a href="http://www.elibrary.ru">www.elibrary.ru</a>
Электронный архив журналов зарубежных издательств	НП «Национальный Электронно-Информационный Консорциум»	<a href="http://archive.neicon.ru/">http://archive.neicon.ru/</a>
Национальная электронная библиотека	Российская государственная библиотека	<a href="https://нэб.рф/">https://нэб.рф/</a>

### 6.3. Средства обеспечения освоения дисциплины (\*).

#### 6.3.1. Компьютерные обучающие и контролирующие программы.

№ п/п	Вид учебного занятия	Наименование программного обеспечения	Функция программного обеспечения
-------	----------------------	---------------------------------------	----------------------------------

			контроль	моделирующая	обучающая
1	практические	Консультант+ (СС Деловые бумаги); Гарант			+
2	практические	«ИНЭК-АНАЛИТИК»		+	+
3		AST	+		

### 6.3.2. Аудио- и видеопособия. ОТСУТСТВУЮТ


### 6.3.3. Компьютерные презентации учебных курсов (в разработке)

## 7. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Аудитории лекционного типа с мультимедийным оборудованием, с наличием соответствующего программного обеспечения, мультимедийной техники, слайд-проектора, экран, терминал с сенсорным экраном, колонки, программа презентаций "Power Point". Аудитории для практических занятий – мебель, столы, стулья. Ауд. 351 (для групповых и индивидуальных консультаций) – 2 компьютера, мебель, столы, стулья. Читальный зал, ауд. 232а (для самостоятельной работы) - компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации. Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования (ауд. 350) – мебель, компьютерная техника.

## 8. Междисциплинарные связи

### Протокол согласования рабочей программы с другими дисциплинами

Наименование дисциплины, с которой проводилось согласование	Кафедра, с которой проводилось согласование	Предложения об изменениях в рабочей программе. Заключение об итогах согласования	Подпись зав. кафедрой
Финансовый анализ	Экономического анализа, статистики и прикладной математики	Согласовано	

### Приложение 1

### Лист периодических проверок рабочей программы

11.	Должностное лицо, про-	Дата	Потребность в кор-	Перечень пунктов,
-----	------------------------	------	--------------------	-------------------

водившее проверку: Ф.И.О., должность, под- пись		ректровке	стр., разделов, тре- бующих изменений

