Министерство сельского хозяйства Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»

УТВЕРЖДАЮ:
Декан экономического факультета
_____А.В. Агибалов
17 июня 2020 г.

Рабочая программа
по дисциплине **Б1.В.ДВ.10.02 «Инвестиционный анализ»** для направления 38.03.01 Экономика академического бакалавриата
профиль «Финансы и кредит»

Квалификация выпускника бакалавр

Факультет экономический

Кафедра экономического анализа, статистики и прикладной математики

Преподаватели, подготовившие рабочую программу:

к.э.н., доцент **Лубков В.А.**

к.э.н., доцент **Измайлова Л.Н.**

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ
Сертификат: 545AD669F460C778C21B8814FF5825E2
Владелец: Агибалов Александр Владимирович
Действителен: с 02.04.2024 до 26.06.2025

Рабочая программа составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01. Экономика (уровень бакалавриата) (Приказ Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 ноября 2015 г. №1327).

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры экономического анализа, статистики и прикладной математики (протокол № 11от 16.06.2020г.)

Ззаведующий кафедрой **Лубков В.А.**

Рабочая программа рекомендована к использованию в учебном процессе методической комиссией экономического факультета (протокол № 11 от 16.06.2020 г)

Председатель методической комиссии **Запорожцева Л.А.**

Рецензент: к.э.н., бизнес-аналитик финансовой службы дивизиона экспортного потенциала филиала АО «Управляющая компания ЭФКО» Д. Переверзев

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

Целью изучения дисциплины является 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.

Задачами изучения дисциплины являются:

- формирование и систематизация информационной базы инвестиционного анализа;
- определение наиболее приемлемых современных инструментальных средств обработки информации для целей инвестиционного анализа;
- приобретение знаний разработки организационно-управленческих решений в инвестиционной деятельности;
- приобретение знаний о типовых методиках и нормативно-правовой базе инвестиционного анализа;
- формирование навыков анализа показателей инвестиционной деятельности, интерпретации его результатов и разработки управленческих решений, направленных на повышение эффективности инвестиционных проектов

Предметом дисциплины является процедурная и организационная сторона проведения финансово-инвестиционного анализа, формулирование и выводов и разработка управленческих решений в инвестиционной деятельности коммерческих организаций.

Место дисциплины в структуре образовательной программы. Данная дисциплина относится к вариативной части (дисциплина по выбору). Она базируется на изучении таких дисциплин как Экономический анализ, Финансовый менеджмент.

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

Компетенция		Планируемые результаты обучения
Код	Название	
ПК-1	Способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	**знать:** - функциональные возможности использования информации, предназначенной для проведения инвестиционного анализа **уметь:** - систематизировать и обобщать информацию об инвестиционной деятельности организации
ПК-2	Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	**знать:** - типовые методики расчета основных экономических показателей инвестиционного анализа; - основные нормативные документы, регулирующие методическую и процедурную стороны проведения инвестиционного анализа **уметь:** - рассчитать основные экономические показатели инвестиционной деятельности на основании типовых методик и действующей норма-

		тивно-правовой базы
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	**знать:** - основные методы, приемы и методики анализа инвестиционных проектов; - принципы и методики оценки эффективности инвестиционных проектов и программ **уметь:** - анализировать и интерпретировать отчетность и иную информацию об инвестиционной деятельности организации; - использовать результаты инвестиционного анализа для принятия управленческих решений; - применять на практике методики инвестиционного анализа; - оценивать инвестиционные риски - определять эффективность инвестиционного проекта и инвестиционных программ **иметь навыки:** - расчета показателей инвестиционного проекта; - интерпретации аналитических показателей - формирования выводов по результатам проведенного инвестиционного анализа и их использования для принятия управленческих решений

3. Объём дисциплины и виды учебной работы

Виды работ	Очная форма обучения		Заочная форма обучения
	всего зач.ед./ часов	объём часов	всего часов
		8 семестр	5 курс
1.Общая трудоёмкость дисциплины (по уч. плану)	3/108	3/108	3/108
2.Общая контактная работа	34,65	34,65	12,65
3.Общая самостоятельная работа (	73,35	73,35	95,35
4.Контактная работа при проведении учебных занятий, в т.ч.:	24,5	24,5	12,5
1)лекции	12	12	6
2)практические занятия	22	22	6
3)лабораторные работы	-	-	-
4)групповые консультации	0,5	0,5	0,5
5.Самостоятельная работа при проведении учебных занятий (	64,5	64,5	86,5
8.Контактная работа промежуточной аттестации обучающихся, в т.ч.	0,15	0,15	0,15

1)курсовая работа	-	-	-
2)курсовой проект	-	-	-
3)зачет	0,15	0,15	0,15
4)экзамен	-	-	-
9.Самостоятельная работа при промежуточной аттестации, в т.ч.	8,85	8,85	8,85
1)выполнение курсового проекта	-	-	-
2)выполнение курсовой работы	-	-	-
3)подготовка к зачету	8,85	8,85	8,85
4)подготовка к экзамену	-	-	-
10.Вид промежуточной аттестации (зачёт, экзамен, курсовой проект (работа))	Зачет	Зачет	Зачет

4. Содержание дисциплины.

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

№ п/п	Раздел дисциплины	Л	СЗ	ПЗ	ЛР	СР
очная форма обучения						
1	*Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа*	2		4		22
2	*Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов*	6		10		22
3	*Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля*	4		8		20,5
заочная форма обучения						
1	*Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа*	2		2		30,5
2	*Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов*	2		2		28
3	*Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля*	2		2		28

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 Минэкономики 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 (маржинальная) 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 инвестиции 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 влияние 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 рисковых 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	Объём, ч	
		очная форма обучен.	заочная форма обучения
1	2	3	4
Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа			
1	Содержание и цели инвестиционного анализа	0,5	0,5
2	Предмет и метод инвестиционного анализа	0,5	0,5
3	Информационная база инвестиционного анализа	0,5	0,5
4	Обоснование инвестиционных решений.	0,5	0,5
Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов			
5	Дисконтирование и оценка стоимости капитала	1	

6	Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	1	0,5
7	Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	1	0,5
8	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	1	0,5
9	Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	1	0,5
10	Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.	1	
	Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля		
11	Анализ источников средств финансирования инвестиций	1	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 рисковых инвестиций.	1	0,5
	Всего	**12**	**6**

4.4. Перечень тем практических занятий (семинаров).

№ п/п	Тема	Объём, ч	
		очная форма обучен.	заочная форма обучения
1	2	3	4
Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа			
1	Содержание и цели инвестиционного анализа	-	0,5
2	Предмет и метод инвестиционного анализа	-	0,5
3	Информационная база инвестиционного анализа	2	0,5
4	Обоснование инвестиционных решений.	2	0,5
Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов			
5	Дисконтирование и оценка стоимости капитала	2	0,5
6	Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	2	0,5
7	Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	2	0,5
8	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	2	0,5

9	Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	1	
10	Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.	1	
	Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля		
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	2	0,5
14	Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисковых инвестиций.	2	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 финансовому анализу;
- формирование умений разрабатывать наиболее востребованных практикой вариантов исходной информации для экономического анализа, обосновывать выбор показателей, характеризующих экономические и социальные процессы на уровне хозяйствующих субъектов;
- приобретение навыков построения систем экономического анализа и разработка проектов документов, регулирующих вопросы методики и организации стратегического анализа.

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

- работа с научной и учебно-методической литературой; нормативными актами, регулирующими бухгалтерский учет, статистику и экономический 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	Блау С. Л. Инвестиционный анализ [электронный ресурс] / С. Л. Блау - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2018 - 256 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] – (с. 5-11)	5	8
2	Предмет и метод инвестиционного анализа	Межов И. С. Инвестиционный анализ [электронный ресурс] / И. С. Межов, Ю. И. Растова - Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет (НГТУ), 2012 - 432 с. - (с. 11-13)	5	8
3	Информационная база инвестиционного анализа	Мыльник В. В. Инвестиционный менеджмент [электронный ресурс]: Учебное пособие / В. В. Мыльник, А. В. Мыльник - Москва: Издательский Центр РИОР, 2018 - 229 с.– (с. 15-19)	5	8
4	Обоснование инвестиционных решений.	Межов И. С. Инвестиционный анализ [электронный ресурс] / И. С. Межов, Ю. И. Растова - Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет (НГТУ), 2012 - 432 с. – (с. 33-35)	7	6,5
5	Дисконтирование и оценка стоимости капитала	Мыльник В. В. Инвестиционный менеджмент [электронный ресурс]: Учебное пособие / В. В. Мыльник, А. В. Мыльник - Москва: Издательский Центр РИОР, 2018 - 229 с. - (с. 21-25)	3	4
6	Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2018.— 256 с.– (с. 45-47)	3	4

7	Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	Брусов П. Н. Инвестиционный менеджмент [электронный ресурс]: Учебник / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 333 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] – (с. 77-82)	3	4
8	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	Блау С. Л. Инвестиционный анализ [электронный ресурс] / С. Л. Блау - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2018 - 256 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]– (с. 85-87)	3	4
9	Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	Блау С. Л. Инвестиционный анализ [электронный ресурс] / С. Л. Блау - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2018 - 256 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] – (с. 74-77)	5	4
10	Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.	Межов И. С. Инвестиционный анализ [электронный ресурс] / И. С. Межов, Ю. И. Растова - Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет (НГТУ), 2012 - 432 с. – (с. 81-95)	5	8
11	Анализ источников средств финансирования инвестиций	Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2018.— 256 c. – (с. 140-143)	5	7
12	Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов и оценка инвестиционного портфеля	Мыльник В. В. Инвестиционный менеджмент [электронный ресурс]: Учебное пособие / В. В. Мыльник, А. В. Мыльник - Москва: Издательский Центр РИОР, 2018 - 229 с.– (с. 152-161)	5	7
13	Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	Брусов П. Н. Инвестиционный менеджмент [электронный ресурс]: Учебник / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 333 с.- (с. 102-105)	5	7
14	Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисковых инвестиций.	Блау С. Л. Инвестиционный анализ [электронный ресурс] / С. Л. Блау - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2018 - 256 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] – (с. 110-116)	5,5	7
Всего			**64,5**	**86,5**

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.	лекционного типа	Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	-Круглый стол (дискуссия, дебаты)	2
2.	лекционного типа	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	-Творческие задания -Case-study (анализ конкретных ситуаций, ситуационный анализ)	2
3.	семинарского типа	Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	- Работа в малых группах -Case-study (анализ конкретных ситуаций, ситуационный анализ)	2
4.	семинарского типа	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 текущей и промежуточной аттестации обучающихся с перечнем компетенций, описанием показателей и критериев оценивания компетенций, шкал оценивания, типовые контрольные задания и методические материалы представлены в фонде оценочных средств по данной дисциплине (в виде отдельного документа).

6. Учебно-методическое обеспечение дисциплины.

6.1. Рекомендуемая литература

Тип рекомендаций	**Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)**	**Количество экз. в библиотеке**
1	**2**	**3**
1.1. Основная литература	Блау С. Л. Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебник / Российская таможенная академия - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2018 - 256 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/go.php?id=512662	-
	Зайцев Ю. К. Инвестиционный климат [электронный ресурс]: учебное пособие для вузов / Ю. К. Зайцев. - Москва: Юрайт, 2020 - 123 с [ЭИ] [ЭБС Юрайт] URL: https://urait.ru/bcode/454447	-
	Мыльник В. В. Инвестиционный менеджмент [электронный ресурс]: Учебное пособие / В. В. Мыльник, А. В. Мыльник; МАТИ-Российский государственный технологический университет им. К.Э. Циолковского - Москва:	-

Тип рекомендаций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в библиотеке
1	2	3
	Издательский Центр РИОР, 2018 - 229 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/catalog/document?id=334835	
	Пласкова Н. С. Финансовый анализ деятельности организации [электронный ресурс]: Учебник / Н. С. Пласкова; Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2019 - 368 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/catalog/document?id=344424	-
1.2. Дополнительная литература	Брусов П. Н. Инвестиционный менеджмент [электронный ресурс]: Учебник / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 333 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/catalog/document?id=112071	-
	Корчагин Ю.А. Инвестиции и инвестиционный анализ: учебник по курсу "Инвестиции" / Ю.А. Корчагин, И.П. Маличенко - Ростов-на-Дону: Феникс, 2010 - 606 с	2
	Межов И. С. Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебное пособие / И. С. Межов, Ю. И. Растова - Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет (НГТУ), 2012 - 432 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/catalog/document?id=58558	-
2.2. Методические издания	Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: рабочая тетрадь для обучающихся по направлению 38.03.01 "Экономика" профиль "Финансы и кредит" / Воронежский государственный аграрный университет ; [сост. : Л. Н. Измайлова, В. А. Лубков, Р. С. Казарцев] - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2019 [ПТ] URL: http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m150179.pdf	1
	Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: методические указания для выполнения практических заданий и самостоятельной работы для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 "Экономика", профиль "Финансы и кредит" / Воронежский государственный аграрный университет ; [сост. : В. А. Лубков, Л. Н. Измайлова, С. Л. Закупнев] - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2019 [ПТ] URL: http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m150023.pdf	1
2.3. Периодические издания	Бухгалтерский учет: ежемесячный профессиональный журнал для бухгалтера с приложением / Учредитель Министерство финансов Российской Федерации - Москва: Б.и., 1953-	1
	Финансы: Ежемесячный теоретический и научно-практический журнал - Москва: Финансы и статистика, 1992-	1
	Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих	1

Тип рекомендаций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в библиотеке
1	2	3
	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: Финанс-пресс, 2007-	1

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
5. Официальный сайт Федеральная служба государственной статистики - 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
9. Информация о компаниях и бизнес-аналитика http://www.bvdinfo.com/

ЭЛЕКТРОННЫЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ РЕСУРСЫ, ДОСТУП К КОТОРЫМ ОБЕСПЕЧИВАЕТСЯ НА ОСНОВАНИИ ПРЯМЫХ ДОГОВОРОВ

Перечень документов, подтверждающих наличие/право использования цифровых (электронных) библиотек, ЭБС (за период, соответствующий сроку получения образования по ООП)			
Учебный год	**№ п/п**	**Наименование документа с указанием реквизитов**	**Срок действия**
2017/2018	1.	Контракт № 633/ДУ от 04.07.2017 (ЭБС «ЛАНЬ»)	08.08.2017 – 08.08.2018
	2.	Контракт № 1305/ДУ от 29.12.2016 (ЭБС «ZNANIUM.COM»)	09.01.2017 – 31.12.2017
	3.	Контракт № 240/ДУ от 19.02.2018 (ЭБС «ZNANIUM.COM»)	09.01.2018 – 31.12.2018
	4.	Контракт № 587/ДУ от 20.06.2017 («Национальный цифровой ресурс «Руконт»)	20.06.2017 – 20.06.2018
	5.	Контракт № 1281/ДУ от 12.12.2017 (ЭБС E-library)	12.12.2017 – 11.12.2018
	6.	Договор №101/НЭБ/2097 от 28.03.2017 (Национальная электронная библиотека (НЭБ))	28.03.2017 -28.03.2022

	7.	Акт ввода в эксплуатацию Электронной библиотеки ВГАУ № 33 от 19.01.2016	Бессрочно
2018/2019	1.	Контракт № 784/ДУ от 24.09.2018 (ЭБС «ЛАНЬ»)	24.09.2018 – 24.09.2019
	2.	Контракт № 240/ДУ от 19.02.2018 (ЭБС «ZNANIUM.COM»)	09.01.2018 – 31.12.2018
	3.	Контракт № 1184/ДУ от 28.12.2018 (ЭБС «ZNANIUM.COM»)	01.01.2019 – 31.12.2019
	4.	Контракт 626/ДУ от 25.07.2018 (ЭБС ЮРАЙТ)	25.07.2018 – 30.07.2019
	5.	Договор на безвозмездное использование произведений в ЭБС ЮРАЙТ № 4-ИУ от 04.07.2018	04.07.2018 – 31.07.2019
	6.	Лицензионный контракт № 4319/18 627/ДУ от 25.07.2018 (ЭБС IPRbooks)	25.07.2018 – 25.01.2019
	7.	Лицензионный контракт № 1172/ДУ от 24.12.2018 (ЭБС IPRbooks)	25.01.2019 – 31.07.2019
	8.	Контракт № 1281/ДУ от 12.12.2017 (ЭБС E-library)	12.12.2017 – 11.12.2018
	9.	Контракт № 919/ДУ от 22.10.2018 (ЭБС E-library)	22.10.2018 – 21.10.2019
	10.	Договор №101/НЭБ/2097 от 28.03.2017, Национальная электронная библиотека (НЭБ)	28.03.2017 -28.03.2022
	11.	Акт ввода в эксплуатацию Электронной библиотеки ВГАУ № 33 от 19.01.2016	Бессрочно
2019/2020	1.	Контракт № 488/ДУ от 16.07.2019 (ЭБС «ЛАНЬ»)	24.09.2019 – 24.09.2020
	2.	Контракт № 4204 ЭБС/959/ДУ от 24.12.2019 (ЭБС «ZNANIUM.COM»)	01.01.2020-31.12.2020
	3.	Контракт № 1184/ДУ от 28.12.2018 (ЭБС «ZNANIUM.COM»)	01.01.2019 – 31.12.2019
	4	Договор на безвозмездное использование произведений в ЭБС ЮРАЙТ № 7-ИУ от 11.06.2019	01.08.2019 – 30.07.2020
	5	Контракт № 487/ДУ от 16.07.2019 (ЭБС IPRbooks)	01.08.2019 - 31.07.2020
	6	Контракт № 919/ДУ от 22.10.2018 (ЭБС E-library)	22.10.2018 – 21.10.2019
	7	Контракт № 878/ДУ от 28.11.2019 (ЭБС E-library)	28.11.2019-27.11.2020
	8	Договор №101/НЭБ/2097 от 28.03.2017 (Национальная электронная библиотека (НЭБ))	28.03.2017 -28.03.2022
	9	Акт ввода в эксплуатацию Электронной библиотеки ВГАУ № 33 от 19.01.2016	Бессрочно
2020/2021	1.	Контракт № 503-ДУ от 14.09.2020. (ЭБС «ЛАНЬ»)	14.09.2020 – 13.09.2021
	2.	Контракт № 4204эбс-959-ДУ от 24.12.2019. (ЭБС «ZNANIUM.COM»)	01.01.2020 – 31.12.2020
	3	Контракт № 392 от 03.07.2020. (ЭБС ЮРАЙТ – (ВО))	01.08.2020 – 31.07.2021
	4	Контракт № 426-ДУ от 27.07.2020. ЭБС (ЭБС IPRbooks)	01.08.2020 – 31.07.2021
	5	Контракт № 878/ДУ от 28.11.2019 (ЭБС E-library)	28.11.2019-27.11.2020
	6	Договор №101/НЭБ/2097 от 28.03.2017 (Национальная электронная библиотека (НЭБ))	28.03.2017 -28.03.2022
	7	Акт ввода в эксплуатацию Электронной библиотеки ВГАУ № 33 от 19.01.2016	Бессрочно

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	лекционного типа	MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер/ Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice			+
2	семинарского типа	MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер/ Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice, «ИНЭК-АНАЛИТИК», Альт Инвест Сумм 8, eLearning server	+	+	+

6.3.2. Профессиональные базы данных и информационные системы

№	Название	Размещение
1	Справочная правовая система Гарант	http://ivo.garant.ru
2	Справочная правовая система Консультант Плюс	http://www.consultant.ru/

6.3.3. Аудио- и видеопособия. НЕ ПРЕДУСМОТРЕНЫ

6.3.4. Компьютерные презентации учебных курсов

1. Содержание и цели инвестиционного анализа
1. Обоснование инвестиционных решений.
2. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта
3. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций
4. Анализ источников средств финансирования инвестиций
5. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений

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

Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа: комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, видеопроекционное оборудование для презентаций; средства звуковоспроизведения; экран; выход в локальную сеть и Интернет, используемое программное обеспечение MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер/ Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice	394087, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1
Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа: комплект учебной мебели, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду; доступ к справочно-правовым системам Гарант и Консультант Плюс; электронные учебно-методические материалы; используемое программное обеспечение MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер/ Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice, «ИНЭК-АНАЛИТИК», Альт Инвест Сумм 8, eLearning server	394087, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1
Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, текущего контроля и промежуточной аттестации: комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учеб-	394087, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1

но-наглядные пособия Учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации: комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, используемое программное обеспечение MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер/ Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice	394087, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1, а. 113, 115, 116, 119 120, 122, 123а, 126, 219, 220, 224, 241, 273
Учебная аудитория для индивидуальных и групповых консультаций: комплект учебной мебели, компьютеры, принтеры, сканер, используемое программное обеспечение MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер/ Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice	394087, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1, а. 353, 351, 380
Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования: мебель для хранения и обслуживания учебного оборудования, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, специализированное оборудование для ремонта компьютеров и оргтехники, используемое программное обеспечение MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер/ Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice	394087, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1, а. 380, 350, 117, 118
Помещение для самостоятельной работы: комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, используемое программное обеспечение MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер/ Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice	394087, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1, а. 113, 115, 116, 119 120, 122, 123а, 126, 219, 220, 224, 241, 273 (с 16.00 до 20.00), 232 а

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
Экономический анализ	Экономического анализа, статистики и прикладной математики	Согласовано
Финансовый менеджмент	Финансов и кредита	Согласовано

Приложение 1

Лист периодических проверок рабочей программы

Должностное лицо, проводившее проверку: Ф.И.О., должность, подпись	Дата	Потребность в корректировке	Перечень пунктов, стр., разделов, требующих изменений
Заведующий кафедрой В.А. Лубков	Протокол № 9 от 15.06.2021 г.	Рабочая программа актуализирована на 2021-2022 учебный год для набора 2020 г.	
Врио заведующего кафедрой Запорожцева Л.А.	Протокол №11 от 20.06.2022 г.	Рабочая программа актуализирована на 2022-2023 учебный год для набора 2020 г.	
Заведующий кафедрой Запорожцева Л.А.	Протокол № 11 от 19.06.2023 г.	Рабочая программа актуализирована на 2023-2024 учебный год	
Заведующий кафедрой Запорожцева Л.А.	Протокол № 11 от 21.05.2024 г.	Рабочая программа актуализирована на 2024-2025 учебный год	

Приложение 2

Лист изменений рабочей программы

Номер изменения	Номер протокола заседания кафедры и дата	Страницы с изменениями	Перечень откорректированных пунктов	Подпись заведующего кафедрой
1	Протокол №11 от 20.06.2022 г.	18-19	п. 6.3.1.; п. 7.;	