

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

**«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»**



УТВЕРЖДАЮ:

Декан экономического факультета

Экономический  
факультет

А.В. Агибалов

17 июня 2020 г.

### РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине **Б1.В.08 «Инвестиционный анализ (продвинутый уровень)»**  
для направления 38.04.01 Экономика академической магистратуры  
профиль «Учетно-аналитическое обеспечение бизнеса»

Квалификация выпускника магистр

Факультет экономический

Кафедра экономического анализа, статистики и прикладной математики

Преподаватели, подготовившие рабочую программу:

к.э.н., доцент

Измайлова Л.Н.

Рабочая программа составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (Приказ Министерства образования и науки Российской Федерации от 30 марта 2015 г. №321).

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

**Заведующий 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: генеральный директор  
ООО «Компания Фэмили», к.э.н. Жданов Дмитрий Сергеевич**

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

**Цель** изучения дисциплины – 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.

Основными **задачами** изучения дисциплины являются:

- сформировать категориально-понятийный аппарат в области анализа и оценки инвестиционных проектов;
- освоить способы и приемы оснований принятия организационно-управленческих решений в области инвестиционного анализа;
- привить навыки самостоятельного исследования в области инвестиционного анализа и принятия управленческих решений;
- развить способности анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов.

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

**Место дисциплины** в структуре образовательной программы. Данная дисциплина относится к вариативной части (обязательная дисциплина). Она базируется на изучении таких дисциплин как Микроэкономика (продвинутый уровень), Финансовый менеджмент (продвинутый уровень).

## 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-3	способность принимать организационно-управленческие решения	<p><b>Знать:</b> способы и приемы оснований принятия организационно-управленческих решений в области инвестиционного анализа</p> <p><b>Уметь:</b> на основе проведенного анализа принимать организационно-управленческие решения относительно инвестирования в те или иные объекты</p>
ПК-3	способность проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой	<p><b>Знать:</b> функциональные возможности использования информации, предназначенной для проведения инвестиционного анализа</p> <p><b>Уметь:</b> самостоятельно систематизировать и обобщать информацию об инвестиционной деятельности организации</p>
ПК-8	способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	<p><b>Знать:</b> - алгоритмы расчета основных показателей проектных рисков; - основные нормативные документы, регулирующие методическую и процедурную стороны проведения инвестиционного анализа</p>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- содержание инвестиционной деятельности;</li> <li>- виды и классификации инвестиционных проектов.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать типовые методики и нормативно-правовые документы в целях проведения инвестиционного анализа хозяйствующего субъекта и принятия стратегических решений</li> </ul> <p><b>Иметь навыки:</b></p> <p>Подготовки, формирования и продвижения аналитических материалов по инвестиционной деятельности коммерческой организации</p>
ПК-9	способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов	<p><b>Знать:</b></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> <li>- источники информации, необходимые для обоснования бизнес-проектов.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать и использовать различные нормативно-правовые документы;</li> <li>- составить технико-экономическое задание для инвестиционного проекта;</li> <li>- использовать основные методы инвестиционного анализа;</li> </ul> <p><b>Иметь навыки:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- применения на практике методик инвестиционного анализа;</li> <li>- оценивания инвестиционных рисков;</li> <li>- определения эффективности инвестиционных проектов и инвестиционных программ</li> </ul>

### 3. Объем дисциплины и виды учебной работы

Виды работ	Очная форма обучения		Заочная форма обучения
	всего зач.ед./ часов	объем часов	всего часов
		2 семестр	
1.Общая трудоёмкость дисциплины (по уч. плану)	3/108	3/108	3/108
2.Общая контактная работа	50,75	50,75	22,75
3.Общая самостоятельная работа	57,25	57,25	85,25

4.Контактная работа при проведении учебных занятий, в т.ч.:	50,5	50,5	22,5
1)лекции	10	10	8
2)практические занятия	40	40	14
3)лабораторные работы	-	-	-
4)групповые консультации	0,5	0,5	0,5
5.Самостоятельная работа при проведении учебных занятий	39,5	39,5	67,5
6.Контактная работа промежуточной аттестации обучающихся, в т.ч.	0,25	0,25	0,25
1)курсовая работа (2 часа)	-	-	-
2)курсовой проект (2,5 часа)	-	-	-
3)зачет (0,15 часа)	-	-	-
4)экзамен (0,25 часа)	0,25	0,25	0,25
7.Самостоятельная работа при промежуточной аттестации, в т.ч.	17,75	17,75	17,75
1)выполнение курсового проекта (30% от СР)	-	-	-
2)выполнение курсовой работы (20% от СР)	-	-	-
3)подготовка к зачету (8,85 часа)	-	-	-
4)подготовка к экзамену (17,75 часа)	17,75	17,75	17,75
8.Вид промежуточной аттестации (зачёт, экзамен, курсовой проект (работа))	Экзамен,	Экзамен,	Экзамен

#### 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	<i>Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа</i>	2		8		10
2	<i>Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов</i>	4		22		17,5
3	<i>Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля</i>	4		10		12
заочная форма обучения						
1	<i>Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа</i>	2		2		15
2	<i>Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов</i>	4		8		32,5
3	<i>Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля</i>	2		4		20

## 4.2. Содержание разделов учебной дисциплины.

### *Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа*

#### **Тема 1. Содержание и цели инвестиционного анализа. Предмет и метод, понятийный аппарат инвестиционного анализа и информационная база.**

Роль инвестиций в развитии экономики. Классификация инвестиций с учетом нестандартных ситуаций. 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.

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

Формирование индивидуальной траектории исследования магистранта. Разработка программы самостоятельных исследований по инвестиционному анализу.

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.

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 2. Обоснование инвестиционных управленческих решений.**

Определение инвестиционных управленческих 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 и управленческих 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, финансо-

вому 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.

## ***Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов***

### **Тема 3. Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций**

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.

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.

Систематизации и обобщение информации об инвестиционной деятельности организаций.

Особенности расчета денежных потоков при реализации и завершении проекта.

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.

Подготовка аналитических материалов по результатам анализа

#### **Тема 4. Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций**

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.

Основные нормативные документы регулирующие методическую и процедурную стороны проведения инвестиционного анализа на микро- и макроуровне.

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.

Подготовка аналитических материалов по результатам анализа.

#### **Тема 5. 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.

Анализ и использование различных источников информации для проведения экономических расчетов.

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.

### ***Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля***



## **Тема 6. 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.

Применение типовых методик и нормативно-правовых документов в целях проведения инвестиционного анализа хозяйствующего субъекта и принятия стратегических решений.

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.

Подготовка аналитических материалов по результатам анализа

## **Тема 7. 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 8. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рискованных инвестиций.**

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.

Подготовка аналитических материалов по результатам анализа

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.

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 обучения	заочная форма обучения
1	2	3	4
<i>Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа</i>			
1	Содержание и цели инвестиционного анализа. Предмет и метод инвестиционного анализа и информационная база	1	1
2	Обоснование инвестиционных управленческих решений.	1	1
<i>Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов</i>			
3	Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	1	1
4	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	1	1
5	Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.	2	2
<i>Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля</i>			
6	Анализ источников средств финансирования инвестиций	1	
7	Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов и оценка инвестиционного портфеля	2	1
8	Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рискованных инвестиций.	1	1
	Всего	<b>10</b>	<b>8</b>

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

№ п/п	Тема практического занятия	Объём, ч	
		очная форма обучения	заочная форма обучения
1	2	3	4
<i>Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа</i>			
1	Содержание и цели инвестиционного анализа. Предмет и метод инвестиционного анализа и информационная база	4	1
2	Обоснование инвестиционных управленческих решений.	4	1
<i>Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов</i>			
3	Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Анализ и	8	3

	оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций		
4	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	10	3
5	Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.	6	2
<i>Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля</i>			
6	Анализ источников средств финансирования инвестиций	2	1
7	Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов и оценка инвестиционного портфеля	4	1,5
8	Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рискованных инвестиций.	4	1,5
	Всего	<b>40</b>	<b>14</b>

#### **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 (продвинутый уровень)» 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	Усенко Л. Н. Бизнес-анализ деятельности организации [электронный ресурс]: ВО - Магистратура / Л. Н. Усенко, Ю. Г. Чернышева - Москва: Издательский дом "Альфа-М", 2019 - 560 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] (с. 325-327)	2	3
2	Предмет и метод инвестиционного анализа	Абдукаримов И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур [электронный ресурс]: Учебное пособие: ВО - Магистратура / И. Т. Абдукаримов, М. В. Беспалов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2019 - 214 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]– (с. 133-135)	2	3
3	Информационная база инвестиционного анализа	Усенко Л. Н. Бизнес-анализ деятельности организации [электронный ресурс]: ВО - Магистратура / Л. Н. Усенко, Ю. Г. Чернышева - Москва: Издательский дом "Альфа-М", 2019 - 560 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] (с. 315-319)	2	3
4	Обоснование инвестиционных управленческих решений.	Вайн, Саймон. Инвестиции и трейдинг [электронный ресурс] : Формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений Учебное пособие : Профессиональное обучение / С. Вайн, А. Дзюра .— 1 .— Москва : Альпина Бизнес Букс, 2016 .— 451 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] (с. 177-182)	2	3

5	Дисконтирование и оценка стоимости капитала	Усенко Л. Н. Бизнес-анализ деятельности организации [электронный ресурс]: ВО - Магистратура / Л. Н. Усенко, Ю. Г. Чернышева - Москва: Издательский дом "Альфа-М", 2019 - 560 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]– (с. 221-225)	3	8
6	Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	Усенко Л. Н. Бизнес-анализ деятельности организации [электронный ресурс]: ВО - Магистратура / Л. Н. Усенко, Ю. Г. Чернышева - Москва: Издательский дом "Альфа-М", 2019 - 560 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] (с. 445-447)	3	4
7	Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	Тютюкина, Елена Борисовна. Инвестиции и инновации в реальном секторе российской экономики: состояние и перспективы: [электронный ресурс] : ВО - Магистратура / Е. Б. Тютюкина .— 1 .— Москва : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2014 .— 220 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] (с. 127-140)	3	8
8	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	Абдукаримов И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур [электронный ресурс]: Учебное пособие: ВО - Магистратура / И. Т. Абдукаримов, М. В. Беспалов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2019 - 214 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]– (с. 185-187)	3	5
9	Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	Матраева, Л.В. Прямые иностранные инвестиции в современной мировой экономике [электронный ресурс] : ВО - Магистратура / Л.В. Матраева, С. Г. Ерохин .— 1 .— Москва : Издательско-книготорговый центр "Маркетинг", 2013 .— 196 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]– (с. 74-77)	3	5
10	Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.	Матраева, Л.В. Прямые иностранные инвестиции в современной мировой экономике [электронный ресурс] : ВО - Магистратура / Л.В. Матраева, С. Г. Ерохин .— 1 .— Москва : Издательско-книготорговый центр "Маркетинг", 2013 .— 196 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]. – (с. 81-95)	4	6
11	Анализ источников средств финансирования инвестиций	Абдукаримов И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур [электронный ресурс]: Учебное пособие: ВО - Магистратура / И. Т. Абдукаримов, М. В. Беспалов - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2019 - 214 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]– (с. 140-143)	3,5	5

12	Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов и оценка инвестиционного портфеля	Матраева, Л.В. Прямые иностранные инвестиции в современной мировой экономике [электронный ресурс] : ВО - Магистратура / Л.В. Матраева, С. Г. Ерохин .— 1 .— Москва : Издательско-книготорговый центр "Маркетинг", 2013 .— 196 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] (с. 112-121)	3	5
13	Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	Вайн, Саймон. Инвестиции и трейдинг [электронный ресурс] : Формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений Учебное пособие : Профессиональное обучение / С. Вайн, А. Дзюра .— 1 .— Москва : Альпина Бизнес Букс, 2016 .— 451 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] (с. 302-305)	3	4
14	Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисков инвестиций.	Тютюкина, Елена Борисовна Инвестиции и инновации в реальном секторе российской экономики: состояние и перспективы: [электронный ресурс] : ВО - Магистратура / Е. Б. Тютюкина .— 1 .— Москва : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2014 .— 220 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]— (с. 110-116)	3	5,5
Всего			<b>39,5</b>	<b>67,5</b>

#### 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 занятия	Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	- Работа в малых группах -Case-study (анализ конкретных ситуаций, ситуационный анализ)	2
4.	Практические занятия	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				<b>8</b>

## 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	Абдукаримов И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур [электронный ресурс]: Учебное пособие / Тамбовский государственный университет им. Г.Р. Державина - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2019 - 214 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: <a href="http://znanium.com/go.php?id=1003617">http://znanium.com/go.php?id=1003617</a>	ЭИ
	Усенко Л. Н. Бизнес-анализ деятельности организации [электронный ресурс]: Учебник / Ростовский государственный экономический университет (РИНХ) - Москва: Издательский дом "Альфа-М", 2019 - 560 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: <a href="http://znanium.com/go.php?id=1003063">http://znanium.com/go.php?id=1003063</a>	ЭИ
1.2. Дополнительная литература	Вайн С. Инвестиции и трейдинг [электронный ресурс]: Формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений Учебное пособие: Учебное пособие / С. Вайн, А. Дзюра - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2016 - 451 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: <a href="http://znanium.com/go.php?id=912794">http://znanium.com/go.php?id=912794</a>	ЭИ
	Матраева Л. В. Прямые иностранные инвестиции в современной мировой экономике [электронный ресурс]: Монография / Л. В. Матраева, С. Г. Ерохин - Москва: Издательско-книготорговый центр "Маркетинг", 2013 - 196 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: <a href="http://znanium.com/go.php?id=451008">http://znanium.com/go.php?id=451008</a>	ЭИ
	Тютюкина Е. Б. Инвестиции и инновации в реальном секторе российской экономики: состояние и перспективы: [электронный ресурс]: Монография / Е. Б. Тютюкина - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2014 - 220 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: <a href="http://znanium.com/go.php?id=514685">http://znanium.com/go.php?id=514685</a>	ЭИ
2.2. Методические издания	Измайлова Л. Н. Инвестиционный анализ (продвинутый уровень) [Электронный ресурс]: методические рекомендации по изучению дисциплины и задания для практических занятий и самостоятельной работы для обучающихся по направлению 38.04.01 "Экономика" (профиль "Учетно-аналитическое обеспечение бизнеса") / [Л. Н. Измайлова]; Воронежский государственный аграрный университет - Воронеж: Воронежский государственный аграрный уни-	ЭИ

Тип рекоменда- ций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в биб- лиотеке
1	2	3
	верситет, 2019 [ПТ] URL: <a href="http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m150024.pdf">http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m150024.pdf</a>	
	Инвестиционный анализ (продвинутый уровень) [Элек- тронный ресурс]: рабочая тетрадь для обучающихся по направлению 38.04.01 "Экономика" (профиль "Учетно- аналитическое обеспечение бизнеса") / Воронежский гос- ударственный аграрный университет ; [сост. : Л. Н. Из- майлова, В. А. Лубков] - Воронеж: Воронежский государ- ственный аграрный университет, 2019 [ПТ] URL: <a href="http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m150176.pdf">http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m150176.pdf</a>	ЭИ
2.3. Периодиче- ские издания	Бухгалтерский учет: ежемесячный профессиональный журнал для бухгалтера с приложением / Учредитель Ми- нистерство финансов Российской Федерации - Москва: Б.и., 1953-	В подписке
	Финансы и кредит: журнал / учредитель : Издательский дом "Финансы и кредит" - Москва: Б.и., 1995-	В подписке
	Экономический анализ: Теория и практика: научно- практический и аналитический журнал - Москва: Финанс- пресс, 2007-	В подписке

## 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/>



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

<b>Перечень документов, подтверждающих наличие/право использования цифровых (электронных) библиотек, ЭБС (за период, соответствующий сроку получения образования по ОП)</b>			
Учебный год	№ п/п	Наименование документа с указанием реквизитов	Срок действия
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
2021/ 2022	1.	Контракт № 358/ДУ от 30.08.2021. (ЭБС «ЛАНЬ»)	24.09.2021 – 23.09.2022
	2.	Контракт № 775/ДУ от 29.12.2019. (ЭБС «ZNANIUM.COM»)	01.01.2021 – 31.12.2021
	3.	Контракт № 612/ДУ от 27.12.2021. (ЭБС «ZNANIUM.COM»)	01.01.2022 – 31.12.2022
	4.	Контракт № 341/ДУ от 05.08.2021. (ЭБС ЮРАЙТ – (СПО))	01.08.2021 – 31.07.2022
	5.	Контракт № 340/ДУ от 05.08.2021. (ЭБС ЮРАЙТ – (ВО))	01.08.2021 – 31.07.2022
	6.	Контракт № 359-ДУ от 30.08.2021. ЭБС (ЭБС IPRbooks)	01.09.2021 – 30.09.2022
	7.	Контракт № 710/ДУ от 17.11.2020 (ЭБС E-library РУНЭБ)	01.01.2021 - 31.12.2021
	8.	Контракт № 561/ДУ от 07.12.2021 (ЭБС E-library РУНЭБ)	01.01.2022 - 31.12.2022
	9.	Договор №101/НЭБ/2097 от 28.03.2017 (Национальная электронная библиотека (НЭБ))	28.03.2017 - 28.03.2022
	10.	Контракт № 416/ДТ от 17.07.2019, Электронные формы учебников издательства «Просвещение», «Русское слово», «Дрофа», «Вентана-Граф» (СПО)	17.06.2019 – 16.07.2022
	11.	Лицензионный контракт № 0622/ЭБ-19/466/ДУ от 02.07.2019 (Электронная библиотека издательства «Академия») (СПО)	02.07.2019 – 01.07.2022
	12.	Лицензионный контракт № 761/ДТ от 17.10.2019 (Электронные формы учебников издательства «Просвещение») (СПО)	17.10.2019 - 16.10.2022
	13.	Контракт № 643/ДУ от 21.10.2020. (Терминал удаленного доступа ЦНСХБ)	21.10.2020 – 21.10.2021
	14.	Акт ввода в эксплуатацию Электронной библиотеки ВГАУ № 33 от 19.01.2016	Бессрочно
2022/ 2023	1.	Контракт № 358/ДУ от 30.08.2021. (ЭБС «ЛАНЬ»)	24.09.2021 – 23.09.2022
	2.	Контракт № 612/ДУ от 27.12.2021. (ЭБС «ZNANIUM.COM»)	01.01.2022 – 31.12.2022
	3.	Контракт № 320/ДУ от 04.08.2022. (ЭБС ЮРАЙТ – (ВО))	05.08.2022 – 04.08.2023
	4.	Контракт № 321/ДУ от 04.08.2022. (ЭБС ЮРАЙТ – (СПО))	05.08.2022 – 04.08.2023
	5.	Контракт № 334-ДУ от 30.08.2022. (ЭБС IPRbooks)	01.09.2022 – 31.08.2023
	6.	Контракт № 411-ДУ от 10.10.2022. (ЭБС «ЛАНЬ»)	12.10.2022 – 11.10.2023
	7.	Контракт № 561/ДУ от 07.12.2021 (ЭБС E-library РУНЭБ)	01.01.2022 - 31.12.2022

	8.	Договор №101/НЭБ/2097 от 28.03.2017 (+Национальная электронная библиотека (НЭБ))	28.03.2017 - 28.03.2022 (продолжения до 28.03.2027)
	9.	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	Занятия лекционного типа	MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice	-	-	+
2	Занятия семинарского типа	MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice, eLearning server, ИНЭК Аналитик	+	-	+

#### 6.3.2. Профессиональные базы данных и информационные системы

№	Название	Размещение
1	Справочная правовая система Гарант	<a href="http://ivo.garant.ru">http://ivo.garant.ru</a>
2	Справочная правовая система Консультант Плюс	<a href="http://www.consultant.ru/">http://www.consultant.ru/</a>

### 6.3.3. Аудио- и видеопособия. Не предусмотрены

#### 6.3.4. Компьютерные презентации учебных курсов.

Информационная база инвестиционного анализа
Обоснование инвестиционных решений.
Дисконтирование и оценка стоимости капитала
Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта

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



<p>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</p>	<p>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)</p>
<p>Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа: комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, используемое программное обеспечение : MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice</p>	<p>394087, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1,</p>
<p>Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, текущего контроля и промежуточной аттестации, индивидуальных и групповых консультаций: комплект учебной мебели, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, к справочно-правовым системам Гарант и Консультант Плюс, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, используемое программное обеспечение: MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice, eLearning server, ИНЭК Аналитик</p>	<p>394087, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1,</p>
<p>Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования: мебель для хранения и обслуживания учебного оборудования, набор демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий</p>	<p>394087, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1, а.350, 117, 118</p>
<p>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</p>	<p>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 ч.), 232а</p>

## 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
Микроэкономика (продвину- тый уровень)	Экономической теории и мировой экономики	Согласовано
Финансовый менеджмент (про- двинутый уровень)	Финансов и кредита	Согласовано

Лист периодических проверок рабочей программы

Должностное лицо, проводившее проверку: Ф.И.О., должность, подпись	Дата	Потребность в корректировке	Перечень пунктов, стр., разделов, требующих изменений
Зав. кафедрой Лубков В.А. 	Протокол № 9 от 15.06.2021 г.	Рабочая программа актуализирована на 2021-2022 учебный год для набора 2020 г.	
и.о. зав. кафедрой Запорож- цева Л.А. 	№11 от 20.06.2022 г.	Рабочая программа актуализирована на 2022-2023 учебный год для набора 2020г.	П 6.3.1. стр 18; П 7 стр 19

Лист изменений рабочей программы

Номер изменения	Номер протокола заседания кафедры и дата	Страницы с изменениями	Перечень откорректированных пунктов	Подпись заведующего кафедрой
1.	№11 от 20.06.2022 г.	18	6.3.1	
2.	№11 от 20.06.2022 г.	19	7	