

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)
Уральский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика, финансы и управление»

ПРИЛОЖЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Год утверждения программы: 2022

Разработчики рабочей программы дисциплины:
Щербина Т.А.

Составитель актуализации: к.э.н., доцент С.Е. Романова

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика»,
профиль «Финансы и инвестиции»

очная, очно-заочная форма обучения

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и управление» протокол № 10 от
26 мая 2026 г.*

Челябинск, 2026

СОДЕРЖАНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ

1. Наименование дисциплины	3
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	3
5.2. Учебно-тематический план	3
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	6
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	7
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	7
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	9
12. Описание материально технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	9

1. Наименование дисциплины

Инвестиционный анализ.

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

- очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего (в з. е. и часах)	Семестр 4
Общая трудоемкость дисциплины	4/144	4/144
Аудиторные занятия	50	50
Лекции	16	16
Практические и семинарские занятия, в том числе занятия в интерактивных формах	34	34
Самостоятельная работа	94	94
Текущий контроль	расчетно-аналитическая работа	
Вид промежуточной аттестации	зачет	

- очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего (в з. е. и часах)	Семестр 4
Общая трудоемкость дисциплины	4/144	4/144
Аудиторные занятия	28	28
Лекции	12	12
Практические и семинарские занятия, в том числе занятия в интерактивных формах	16	16
Самостоятельная работа	116	116
Текущий контроль	расчетно-аналитическая работа	
Вид промежуточной аттестации	зачет	

5.2. Учебно-тематический план

- очная форма обучения

№ п/ п	Наименован ие тем дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемос ти
		Всег о	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельн ая работа	
			Обща я, в т.ч.:	Лекци и	Семинары, практическ ие занятия		
	Цели и содержание инвестиционног	18	6	2	4	12	Устный опрос. Участие в Групповой

	о анализа						дискуссии
	Анализ инвестиционног о рынка	18	6	2	4	12	Устный опрос. Решение тестов и задач
	Анализ инвестиционно й привлекательно сти	24	10	4	6	14	Устный опрос. Решение тестов и задач. Контрольная работа Подготовка и презентация индивидуальных проектов
	Анализ инвестиционног о проекта	22	8	2	6	14	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое Творческое обсуждение
	Формирование инвестиционног о портфеля и программы	22	8	2	6	14	Устный опрос. Решение задач и тестов. Обсуждение результатов контрольной работы и письменного творческого задания
	Анализ региональных инвестиционны х программ	20	6	2	4	14	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое Творческое обсуждение
	Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	20	6	2	4	14	Устный опрос. Решение задач и тестов. Обсуждение результатов контрольной работы и письменного творческого задания.
	В целом по дисциплине	144	50	16	34	94	

- очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименовани е тем дисциплины	Трудоемкость в часах					Форм ы теку щего контр оля
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практически е занятия		

							успешности
	Цели и содержание инвестиционного анализа	19	3	1	2	16	Устный опрос. Участие в Групповой дискуссии
	Анализ инвестиционного рынка	19	3	1	2	16	Устный опрос. Решение тестов и задач
	Анализ инвестиционной привлекательности	22	4	2	2	18	Устный опрос. Решение тестов и задач. Контрольная работа Подготовка и презентация индивидуальных проектов
	Анализ инвестиционного проекта	22	4	2	2	18	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое Творческое обсуждение
	Формирование инвестиционного портфеля и программы	22	6	2	4	16	Устный опрос. Решение задач и тестов. Обсуждение результатов контро

							льной работы и письменного творческого задания
	Анализ региональных инвестиционных программ	20	4	2	2	16	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое Творческое обсуждение
	Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	20	4	2	2	16	Устный опрос. Решение задачи и тестов. Обсуждение результатов контрольной работы и письменного творческого задания .
	В целом по дисциплине	144	28	12	16	116	

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная литература:

1. Серов, В. М. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ.ред. В.М. Серова. — Москва :ИНФРА-М, 2024. — 248 с. — (Высшее образование:Бакалавриат). — URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2129152>.
2. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник для бакалавров / С. Л. Блау. — 6-е изд. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К»,

2023. – 256 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/2082677>.

Дополнительная литература:

3. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т.С. Колмыкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 208 с. — (Высшее образование). — URL: <https://znanium.com/catalog/product/2039151>.
4. Мелкумов, Я. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Я.С. Мелкумов. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 176 с. — (Высшее образование:Бакалавриат). — URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1851529>.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ)<http://elib.fa.ru/>.
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>.
3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотекаОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>.
4. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>.
5. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»<https://urait.ru/>.
6. Электронно-библиотечная система издательства Проспект<http://ebs.prospekt.org/books>.
7. Деловая онлайн-библиотека AlpinaDigital <http://lib.alpinadigital.ru/>.
8. Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников»<https://grebennikon.ru/>.
9. Интернет сайт Министерства финансов Российской Федерацииwww.minfin.ru.
10. Интернет сайт Министерства экономического развития Российской Федерации www.economy.gov.ru.
11. Интернет сайт Правительства Москвы www.mos.ru.
12. Интернет сайт Бюро экономического анализа ИА «Интерфакс»www.analytics.interfax.ru.
13. Интернет сайт Рейтингового агентства «Эксперт» www.raexpert.ru.
14. Интернет сайт фондовой биржи «РТС» www.rts.ru.
15. Федеральная служба по финансовым рынкам : www.fcsm.ru.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение дисциплины «Инвестиционный анализ»:

- 1) предполагает освоение теоретических основ и практических методов оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, анализа инвестиционных решений и выбора оптимальных направлений

вложения капитала на основе активной работы студентов на лекциях, участия в семинарских занятиях, выполнения тестовых заданий, решения расчётных задач по определению ключевых показателей эффективности, моделирования денежных потоков, анализа рисков и чувствительности, разработки рекомендаций по инвестиционным решениям, а также самостоятельной работы с финансовой отчётностью, нормативными документами, статистическими данными и специализированным программным обеспечением;

2) базируется на знании финансов, корпоративных финансов, экономической теории, бухгалтерского учёта, методов статистического и экономического анализа, а также требует умения строить финансовые модели, проводить дисконтирование, обосновывать ставки сравнения, интерпретировать результаты расчётов и формулировать выводы для принятия инвестиционных решений.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» даёт студентам системное представление о принципах, методах и инструментах анализа инвестиционных проектов, об оценке их эффективности, надёжности и риска, о способах обоснования инвестиционных решений в условиях неопределённости. В рамках курса рассматриваются понятие и классификация инвестиций и инвестиционных проектов, жизненный цикл проекта, виды эффективности инвестиций, методы оценки эффективности инвестиционных проектов, показатели чистой приведённой стоимости, внутренней нормы доходности, индекса доходности, срока окупаемости, дисконтированного срока окупаемости, методика расчёта и интерпретация этих показателей, выбор ставки дисконтирования и обоснование её уровня, анализ чувствительности и сценарный анализ, анализ безубыточности, оценка рисков и методы их снижения, учёт инфляции и неопределённости, социальная и бюджетная эффективность, сравнение альтернативных проектов, учёт стоимости капитала и структуры финансирования, а также современные подходы к управлению инвестиционным портфелем и оценке эффективности инвестиций в условиях цифровой экономики.

На лекциях излагаются теоретические концепции инвестиционного анализа, объясняются алгоритмы расчёта показателей, демонстрируются примеры анализа конкретных проектов из различных отраслей, разбираются сложные случаи, связанные с нестандартными денежными потоками и множественными ставками. Лекции служат основой для самостоятельного моделирования и расчётов.

На *семинарских занятиях* студенты решают задачи по построению денежных потоков инвестиционных проектов, расчёту всех основных показателей, сравнению альтернатив, проведению анализа чувствительности и сценарного анализа, оценке рисков и разработке мер по их снижению, обоснованию ставки дисконтирования и учёту инфляции. Студенты должны чётко аргументировать выбор методов и допущений, интерпретировать полученные значения, использовать профессиональную терминологию,

давать рекомендации по принятию или отклонению проекта. Основная цель семинаров – формирование практических навыков инвестиционного анализа и обоснования управленческих решений.

Для успешной подготовки к семинарским занятиям студентам необходимо использовать материалы лекций, базовые учебники и практикумы по инвестиционному анализу, а также регулярно обращаться к реальным данным бизнес-планов, отчетности компаний, отраслевым нормативам и методическим рекомендациям по оценке эффективности инвестиций. Рекомендуется использовать электронные таблицы для построения моделей и расчетов, а также специализированное программное обеспечение, если оно предусмотрено. Перечень источников содержится в рабочей программе.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
2. Astra Linux Common Edition, Windows;
3. LibreOffice, Microsoft Office.

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Информационно-справочные и поисковые системы «Консультант Плюс», «Гарант».
2. База данных экономических индикаторов Всемирного Банка.
3. Статистическая база данных Росстата, Федерального казначейства, Международного валютного фонда World Economic Outlook Database, IMF International Financial Statistics.
4. Электронная библиотека Social Science Research Network, eLIBRARY.ru, BOOK.ru, Znanium.com.
5. База научных статей Национального бюро экономических исследований (NBER).
6. Электронная база Российской государственной библиотеки (РГБ) и Финансового университета.

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

Образовательный процесс по дисциплине «Инвестиционный анализ» осуществляется в учебных аудиториях, оборудованных системами дистанционного проектирования и техническим средствами обучения, требует доступа к ресурсам Библиотечно-информационного комплекса

Финансового университета, другим полнотекстовым электронным библиотекам и электронным коллекциям (BOOK.ru, Znanium.com, eLIBRARY.ru и др.), Интернет-ресурсам.