

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**

**ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ**

Год утверждения программы: 2024

**Разработчики рабочей программы дисциплины:**

**Н.А. Амосова, О.С. Рудакова, В.В. Литвин, С.С. Матвеевский**

**Составитель актуализации: к.э.н., доцент А.В. Дубынина**

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                                                                                                             | 5 |
| 9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины                                                                                              | 5 |
| 10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины                                                                                                                                          | 6 |
| 11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем | 7 |
| 12. Описание материально технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине                                                                                          | 8 |

## 1. Наименование дисциплины

Фундаментальный анализ на финансовом рынке.

## 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 5    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Общая трудоемкость дисциплины</b>                                           | <b>3/108</b>            | <b>3/108</b> |
| <b>Аудиторные занятия</b>                                                      | <b>34</b>               | <b>34</b>    |
| Лекции                                                                         | 16                      | 16           |
| Практические и семинарские занятия, в том числе занятия в интерактивных формах | 18                      | 18           |
| <b>Самостоятельная работа</b>                                                  | <b>74</b>               | <b>74</b>    |
| Текущий контроль                                                               | контрольная работа      |              |
| Вид промежуточной аттестации                                                   | зачет                   |              |

- очно-заочная форма обучения

| Вид учебной работы                                                             | Всего (в з. е. и часах) | Семестр 6    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Общая трудоемкость дисциплины</b>                                           | <b>3/108</b>            | <b>3/108</b> |
| <b>Аудиторные занятия</b>                                                      | <b>28</b>               | <b>28</b>    |
| Лекции                                                                         | 12                      | 12           |
| Практические и семинарские занятия, в том числе занятия в интерактивных формах | 16                      | 16           |
| <b>Самостоятельная работа</b>                                                  | <b>80</b>               | <b>80</b>    |
| Текущий контроль                                                               | контрольная работа      |              |
| Вид промежуточной аттестации                                                   | зачет                   |              |

## 5.2. Учебно-тематический план

- очная форма обучения

| №<br>п/п | Наименование тем<br>(разделов)<br>дисциплины                     | Трудоемкость в часах |                                         |        |                                       |                               | Формы<br>текущего<br>контроля<br>успеваемости |
|----------|------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|--------|---------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|
|          |                                                                  | Всего                | Контактная работа-<br>Аудиторная работа |        |                                       | Самосто<br>ятельная<br>работа |                                               |
|          |                                                                  |                      | Общая,<br>в т. ч.:                      | Лекции | Семинары,<br>практическ<br>ие занятия |                               |                                               |
| 1        | Теоретические основы<br>фундаментального<br>анализа              | 26                   | 8                                       | 4      | 4                                     | 18                            | устный опрос,<br>тестирование                 |
| 2        | Макроэкономический<br>анализ: применяемые<br>методы и индикаторы | 26                   | 8                                       | 4      | 4                                     | 18                            | устный опрос,<br>оценка<br>показателей на     |

|   |                                                                                                |            |           |           |           |           |                                                      |
|---|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------------------------------------------------|
|   |                                                                                                |            |           |           |           |           | уровне макроэкономического анализа                   |
| 3 | Осуществление отраслевого анализа в рамках фундаментального анализа                            | 26         | 8         | 4         | 4         | 18        | устный опрос, проведение отраслевого анализа         |
| 4 | Фундаментальный анализ на уровне эмитента: анализ компаний финансового и нефинансового сектора | 30         | 10        | 4         | 6         | 20        | устный опрос, проведение анализа выбранного эмитента |
|   | <b>В целом по дисциплине</b>                                                                   | <b>108</b> | <b>34</b> | <b>16</b> | <b>18</b> | <b>74</b> | <b>Согласно учебному плану: контрольная работа</b>   |

- очно-заочная форма обучения

| №<br>п/п | Наименование тем<br>(разделов)<br>дисциплины                                                          | Трудоемкость в часах |                                         |        |                                       |                               | Формы<br>текущего<br>контроля<br>успеваемости                                             |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|--------|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
|          |                                                                                                       | Всего                | Контактная работа-<br>Аудиторная работа |        |                                       | Самосто<br>ятельная<br>работа |                                                                                           |
|          |                                                                                                       |                      | Общая,<br>в т. ч.:                      | Лекции | Семинары,<br>практическ<br>ие занятия |                               |                                                                                           |
| 1        | Теоретические основы<br>фундаментального<br>анализа                                                   | 26                   | 6                                       | 2      | 4                                     | 20                            | устный опрос,<br>тестирование                                                             |
| 2        | Макроэкономический<br>анализ: применяемые<br>методы и индикаторы                                      | 26                   | 6                                       | 2      | 4                                     | 20                            | устный опрос,<br>оценка<br>показателей на<br>уровне<br>макроэконом<br>ического<br>анализа |
| 3        | Осуществление<br>отраслевого анализа в<br>рамках<br>фундаментального<br>анализа                       | 28                   | 8                                       | 4      | 4                                     | 20                            | устный опрос,<br>проведение<br>отраслевого<br>анализа                                     |
| 4        | Фундаментальный<br>анализ на уровне<br>эмитента: анализ<br>компаний<br>финансового и<br>нефинансового | 28                   | 8                                       | 4      | 4                                     | 20                            | устный опрос,<br>проведение<br>анализа<br>выбранного<br>эмитента                          |

|  |                              |            |           |           |           |           |                                                    |
|--|------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------------------------------------|
|  | сектора                      |            |           |           |           |           |                                                    |
|  | <b>В целом по дисциплине</b> | <b>108</b> | <b>28</b> | <b>12</b> | <b>16</b> | <b>80</b> | <b>Согласно учебному плану: контрольная работа</b> |

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

### **Основная литература:**

1. Евсин, М. Ю. Финансовые рынки : учебное пособие / М.Ю. Евсин, В.А. Спесивцев. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 245 с. — (Высшее образование). — URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2079323>.
2. Финансовые рынки и институты : учебник / Е. Г. Князева, Е. А. Разумовская, Н. Н. Мокаяева [и др.] ; под общ. ред. О. А. Школика. — 2-е изд., стер. — Москва : ФЛИНТА ; Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2023. — 312 с. — URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2080156>.

### **Дополнительная литература:**

3. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики : учебное пособие / Л. И. Юзвович, Н. Н. Мокаяева, М. И. Львова [и др.] ; под ред. Л. И. Юзвович, Н. Н. Мокаевой. — 2-е изд., стер. — Москва : ФЛИНТА : Изд-во Урал. ун-та, 2022. — 184 с. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1891290>.
4. Семенова, Н. Н. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики : учебное пособие / Н.Н. Семенова, О.И. Еремина, Ю.Ю. Филичкина. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2023. — 267 с. — URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1939084>.

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

1. Экспертное агентство «ЭкспертРА»: [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).
2. Портал «Финансовые науки»: [www.mirkin.ru](http://www.mirkin.ru).
3. Официальный сайт Московской биржи: <https://www.moex.com/>.
4. Аналитический портал Финам: [www.finam.ru](http://www.finam.ru).
5. Официальный сайт Центра макроэкономического анализа и краткосрочного планирования: [www.forecast.ru](http://www.forecast.ru).
6. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики: <https://rosstat.gov.ru/>.
7. Интернет-ресурс анализа финансовых рынков: [www.confindex.ru](http://www.confindex.ru).
8. Интернет-ресурс финансовой информации: <https://ru.investing.com/>.

## 10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение дисциплины «Фундаментальный анализ на финансовом рынке»:

1) предполагает освоение теоретических основ и практических методов оценки справедливой стоимости финансовых активов, включая макроэкономический, отраслевой и корпоративный анализ, для принятия обоснованных инвестиционных решений, на основе активной работы студентов на лекциях, участия в семинарских занятиях, выполнения тестовых заданий, решения расчётно-аналитических задач по оценке акций и облигаций, построения финансовых моделей и анализа отраслевых и макроэкономических показателей, а также самостоятельной работы с финансовой отчётностью компаний, макроэкономической статистикой и аналитическими обзорами;

2) базируется на знании финансов, корпоративных финансов, макроэкономики, бухгалтерского учёта и статистики, а также требует умения работать с финансовой отчётностью, строить модели дисконтирования, рассчитывать мультипликаторы и интерпретировать влияние макроэкономических факторов на динамику финансовых рынков.

Дисциплина «Фундаментальный анализ на финансовом рынке» даёт студентам целостное представление о подходах и методах определения справедливой стоимости финансовых инструментов, о факторах, определяющих инвестиционную привлекательность компаний, а также о современных подходах к принятию инвестиционных решений. В рамках курса рассматриваются понятие и предпосылки фундаментального анализа, его отличие от технического анализа, гипотеза эффективности финансовых рынков, этапы фундаментального анализа, макроэкономический анализ и его влияние на динамику фондового рынка, основные экономические индикаторы, отраслевой анализ и анализ предприятия, методы оценки справедливой стоимости компании, включая доходный и сравнительный подходы, модели дисконтирования денежных потоков и мультипликаторный метод, философия инвестирования, а также практика формирования аналитических отчётов.

На лекциях излагаются фундаментальные концепции и методы анализа, объясняются логика и взаимосвязи между макроэкономическими, отраслевыми и корпоративными факторами, разбираются примеры оценки компаний и анализа отраслей, приводятся данные из российской и международной практики. Лекции служат основой для самостоятельной работы и подготовки к семинарам.

На семинарских занятиях студенты решают задачи по оценке акций и облигаций, строят модели дисконтированных денежных потоков, рассчитывают мультипликаторы, анализируют влияние макроэкономических индикаторов на динамику рынка, сопоставляют компании по

инвестиционной привлекательности, разрабатывают инвестиционные рекомендации. Студенты должны чётко аргументировать свои расчёты и выводы, использовать профессиональную терминологию, обосновывать выбор методов оценки и интерпретировать полученные результаты. Основная цель семинаров – контроль усвоения теоретического материала, формирование практических навыков проведения фундаментального анализа и принятия инвестиционных решений.

Для успешной подготовки к семинарским занятиям студентам необходимо использовать материалы лекций, базовые учебники и практические пособия по фундаментальному анализу, а также регулярно обращаться к актуальной финансовой отчётности публичных компаний, макроэкономической статистике, данным отраслевых обзоров и аналитическим материалам инвестиционных банков и брокерских компаний. Рекомендуется использовать электронные таблицы для построения моделей и расчётов. Перечень источников содержится в рабочей программе дисциплины.

## **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 «Фундаментальный анализ на финансовом рынке» 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.