

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
"Ивановский государственный политехнический университет"**

УТВЕРЖДАЮ

Директор института _____

_____ 2026 г.

Инвестиционный анализ

рабочая программа дисциплины (модуля)

Закреплена за кафедрой	ОПГХ (Организации производства и городского хозяйства)		
Учебный план	38.03.01 Экономика		
Направленность (профиль)	Экономика предприятий и организаций		
Квалификация	бакалавр		
Форма обучения	очно-заочная		
Общая трудоемкость	2 ЗЕТ		
Часов по учебному плану	64	Виды контроля в семестрах: зачет, 6 семестр	
в том числе:			
аудиторные занятия	16		
самостоятельная работа	48		

Распределение часов дисциплины по семестрам

Семестр	6		Итого	
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	8	8	8	8
Практические	8	8	8	8
Итого ауд.	16	16	16	16
Контактная работа	16	16	16	16
Сам. работа	48	48	48	48
Часы на контроль				
Итого	64	64	64	64

Программу составил(и):

Пятницкий Д.В., профессор, _____

Рецензент(ы):

Сотскова Е.А., доцент, _____

Рабочая программа дисциплины

Инвестиционный анализ

Разработана в соответствии с ФГОС ВО

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика. Утвержден приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 г. N 954

составлена на основании учебного плана

38.03.01 Экономика

утвержденного ученым советом вуза от 07.05.2026 протокол №7

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры

ОПГХ (Организации производства и городского хозяйства)

Зав. кафедрой Опарина Л.А. _____

Согласовано

Зав. выпускающей кафедрой ОПГХ Опарина Л.А. _____

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)	
Цели:	- получение студентами основных знаний о принципах, методах и подходах к определению экономической эффективности принятия инвестиционных решений; формирование прочных теоретических знаний и практических навыков в области вложений денежных средств в различные инвестиционные объекты; формирование практических навыков в области инвестиционного анализа.
Задачи:	- приобретение знаний, умений и навыков по работе на фондовом рынке и проведению операций с ценными бумагами; - дать целостное представление о функционировании рынка ценных бумаг; - выявить экономическую сущность ценных бумаг, рассмотреть особенности конкретных видов ценных бумаг, условия их выпуска и обращения, возможности использования в хозяйственной практике экономических субъектов; - рассмотреть структуру рынка ценных бумаг, виды его участников (профессиональных участников, эмитентов, инвесторов), их взаимодействие, а также операции различных категорий участников с ценными бумагами; - дать представление об основах инвестирования в ценные бумаги, о методах инвестиционного анализа, оценки финансовых рисков, связанных с ценными бумагами; - дать теоретические основы обоснования инвестиционных проектов; - освоить методы формирования информационной базы для инвестиционного анализа; - сформировать навыки анализа альтернативных инвестиционных проектов и методов оценки их эффективности; - сформировать умения учета инфляции и рисков при обосновании инвестиционных решений; - сформировать умение выносить аргументированные суждения по обоснованию инвестиционных решений; - обучить студентов методам принятия решений при вложении денежных средств в финансовые и реальные активы; - научить студентов определять инвестиционные качества различных объектов вложений; - привить навыки оценки доходности и риска инвестиционного портфеля, эффективности инвестиционного проекта, принятия адекватного инвестиционного решения.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	
Цикл (раздел) ОП:	Б1.В.ДВ.05.01
2.1	Требования к предварительной подготовке обучающегося:
	Знать: категории и законы диалектики, основные понятия и положения теории фирмы, сущность обобщающих статистических показателей – абсолютных величин, относительных и средних величин, методологию построения индексов, показателей динамики, вариации, взаимосвязи, основы анализа статистических данных и статистического моделирования и прогнозирования; понятие, роль и значение экономического анализа деятельности предприятия, типологию его видов и способы обработки информации, методику и способы детерминированного и стохастического факторного анализа, методику выявления резервов, организацию и информационное обеспечение экономического анализа. Уметь: применять основные законы диалектики, положения теории фирмы, строить статистические таблицы; исчислять различные статистические показатели (абсолютные и относительные, средние, показатели вариации, аналитические показатели динамики, показатели тесноты связи); анализировать статистические данные и формулировать выводы, вытекающие из анализа данных; применять методику экономического анализа, использовать необходимые способы обработки экономической информации, выбирать адекватные способы измерения влияния факторов в детерминированном и стохастическом анализе, научно обоснованно подсчитывать резервы, Владеть: знаниями общих основ статистической науки и общими навыками проведения статистического исследования и анализа его результатов; методологией экономического анализа; современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных; методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью детерминированных и стохастических моделей; современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микроуровне.
2.2	Дисциплины (модули) и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:
	Производственная практика (преддипломная) Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ И ИНДИКАТОРЫ ИХ ДОСТИЖЕНИЯ
ДПК-1:Способен решать профессиональные задачи с помощью знаний, приобретенных в процессе формирования индивидуальной образовательной траектории
ДПК-1.1. Проектировать индивидуальные образовательные маршруты для построения профессиональной карьеры и определять стратегию профессионального развития
ДПК-1.2. Формирование творческого отношения к решению профессиональных задач
ДПК-1.3. Формирование практических навыков в области информационно-коммуникационных технологий
В результате освоения дисциплины (модуля) обучающийся должен:

Знать:	фундаментальные понятия рынка ценных бумаг, виды ценных бумаг, особенности профессиональных участников рынка ценных бумаг, основы деятельности фондовой биржи и организованных систем внебиржевой торговли ценными бумагами, цели эмитентов, основы управления акционерным капиталом, этапы эмиссии и организации первичного рынка ценных бумаг, цели инвесторов и инвестирования в ценные бумаги, виды операций и сделок с ценными бумагами, основы регулирования рынка ценных бумаг и правовой инфраструктуры, этику фондового рынка, информационную инфраструктуру рынка ценных бумаг, депозитарную и расчетно-клиринговую инфраструктуру и особенности деятельности регистраторов ценных бумаг; информационную базу и методы экономического анализа инвестиционных программ, их виды и особенности; особенности анализа и оценки инвестиционных программ организаций; роль и место экономического анализа инвестиционных программ в системе управления организациями; направления и особенности финансирования инвестиционной деятельности организаций; особенности анализа и диагностики эффективности инвестиционных проектов организаций;
Уметь:	уметь использовать знания по теории рынка ценных бумаг в своей будущей практической деятельности, видеть перспективы и тенденции развития финансового и фондового рынка, понимать экономические процессы, происходящие на финансовом рынке в целом и на рынке ценных бумаг как его составной части, организовать проведение эмиссии ценных бумаг, использовать финансовые инструменты для ускорения торговых операций и инвестирования, разбираться в биржевых котировках, ценообразовании, уметь анализировать и планировать биржевые сделки, прогнозировать цены на биржах и динамику фондовых индексов, уметь свободно ориентироваться в биржевой терминологии, брокерской, дилерской и других видах профессиональной деятельности; проводить анализ инвестиционных проектов организаций; оценивать эффективность инвестиционных программ организаций; оформить выводы анализа и определить резервы совершенствования инвестиционной деятельности организации; определить правомерность, общественную и коммерческую эффективность инвестиционных проектов организаций;
Владеть:	навыками подготовки предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ эмиссии ценных бумаг, навыками анализа информационных обзоров, аналитических отчетов, теоретическими знаниями и навыками работы на фондовом рынке, в частности проведения операций с финансовыми инструментами с помощью Интернет; способами анализа показателей инвестиционной деятельности; навыками оценки (диагностики) исполнения смет и результатов инвестиционной деятельности организации; приемами выявления резервов повышения эффективности инвестиционных программ организаций; использовать результаты анализа в планировании инвестиционной деятельности организаций; алгоритмами принятия инвестиционных решений на основе проведенных исследований.

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)			
Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Примечание
Раздел 1. Понятие и классификация финансовых и реальных инвестиций.			
/Лек/	6	2	
/Пр/	6	2	
/СР/	6	10	
Раздел 2. Финансовые инвестиции Тема 1. Классификация ценных бумаг. Фондовый рынок. Тема 2. Портфельный анализ. Тема 3. Акции. Тема 4. Облигации. Тема 5. Опционы и фьючерсы			
/Лек/	6	2	
/Пр/	6	2	
/СР/	6	20	
Раздел 3. Реальные инвестиции Тема 1. Критерии оценки инвестиционных проектов Тема 2. Методы оценки NPV проекта Тема 3. Оценки средней стоимости капитала и оптимизация бюджета капиталовложений. Тема 4. Государственная поддержка инвестиционной деятельности			
/Лек/	6	4	
/Пр/	6	4	
/СР/	6	18	
/За/	6	0	

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ
В рамках внутренней системы оценки качества подготовки для текущего контроля и промежуточной аттестации в университете применяется балльно-рейтинговая система оценки знаний обучающихся (очной формы обучения). 1) Традиционные технологии обучения, предполагающие передачу информации в готовом виде, формирование учебных умений по образцу: информационные лекции, практические занятия, самостоятельная работа. При организации внеаудиторной самостоятельной работы по данной дисциплине используются следующие её формы: - подготовка к текущему контролю знаний включает в себя работу с конспектом лекций; с ресурсами Интернета; составление плана и тезисов ответа; - подготовка к практическим занятиям, включает в себя работу с конспектом лекций; с нормативными документами, справочной и научной литературой; с ресурсами Интернета; подготовка ответов на вопросы к собеседованию; - подготовка к промежуточной аттестации включает в себя работу над учебным материалом; с конспектом лекций; с ресурсами Интернета. 2) Интерактивные технологии обучения, предполагающие организацию обучения как продуктивной творческой деятельности в режиме взаимодействия обучающихся друг с другом и с преподавателем. Для данной дисциплины наиболее эффективными являются следующие интерактивные технологии: дискуссия, деловая игра, «мозговой штурм», метод проектов. В соответствии с программой стратегического развития Университета при изучении дисциплины предусмотрена возможность участия обучающихся в проектной деятельности, основной целью которой является самостоятельное приобретение знаний в процессе решения практических междисциплинарных задач или проблем, требующих интеграции знаний из различных предметных областей. 3) Дистанционные образовательные технологии. При реализации образовательной программы в университете применяются электронное обучение и дистанционные образовательные технологии. Для проведения аудиторной и внеаудиторной контактной работы используется технологии видеоконференцсвязи. Для обеспечения обратной связи с обучающимися допускается использование электронной почты, мессенджеров. Для проведения всех видов занятий используется электронная информационно-образовательная среда вуза.

6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА
Текущий контроль успеваемости и промежуточные аттестации проводятся на основе фонда оценочных средств, включающего задания, задачи, вопросы для собеседования, вопросы к зачету, позволяющие оценить знания, умения и уровень приобретенных компетенций. Перечень вопросов для проведения промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины: 1. Законодательная база инвестиционного анализа. 2. Законодательство, регламентирующее реальные инвестиции. 3. Понятия «инвестиция» и «инвестиционная деятельность» в российском законодательстве. Инвестиции и капитальные вложения. 4. Признаки классификации инвестиций. 5. Классификация инвестиций по направлениям инвестирования. 6. Классификация инвестиций по участию в управлении объектом инвестирования. 7. Классификация инвестиций в основной капитал по степени влияния на воспроизводственные процессы.

8. Технологическая, видовая структура инвестиций в основной капитал. Структура инвестиций по формам собственности.
9. Денежный поток. Временная ценность денег (теория временной стоимости денег). Дисконтированная стоимость. Будущая стоимость. Ставка и коэффициент дисконтирования.
10. Простые и сложные проценты.
11. Перпетуитет (бессрочный аннуитет или вечная рента). Модель Гордона.
12. Прогнозный и постпрогнозный период. Модель Гордона для постпрогнозного периода.
13. Показатели эффективности инвестиций.
14. Чистая текущая стоимость
15. Внутренняя норма доходности (ВНД)
16. Модифицированная внутренняя норма доходности (МВНД)
17. Срок окупаемости
18. Дисконтированный срок окупаемости
19. Индекс рентабельности
20. Особенности использования критериев (NPV, IRR, MIRR, PI) для альтернативных (взаимоисключающих) проектов.
21. Методы учета инфляции в инвестиционном анализе.
22. Понятие рисков инвестирования в
23. Анализ чувствительности
24. Метод корректировки ставки дисконтирования
25. Дерево решений как инструмент анализа рисков инвестирования.
26. Постадийная оценка рисков.
27. Сценарный анализ.
28. Законодательство о рынке ценных бумаг.
29. Документарные и бездокументарные ценные бумаги.
30. Понятие ценных бумаг и финансовых инструментов.
31. Признаки классификации ценных бумаг.
32. Предъявительские, ордерные и именные ценные бумаги.
33. Ценные бумаги инвестиционные и неинвестиционные,
34. Ценные бумаги эмиссионные и неэмиссионные,
35. Ценные бумаги первичные и производные.
36. Ликвидность, доходность и риск ценных бумаг.
37. Обыкновенные акции.
38. Величина заемного капитала и «бета» - коэффициент.
39. Привилегированные акции.
40. Облигации.
41. Дюрация.
42. Иммунизация.
43. Опционы колл.
44. Опционы пут.
45. Модель Блека-Шоулза оценки опционов.
46. Реальные опционы: понятие и виды.
47. Оценка реальных опционов.
48. Доходность и риск портфеля ценных бумаг.
49. Влияние корреляции доходности ценных бумаг на риск портфеля.
50. Эффективные портфели ценных бумаг.
51. Характеристическая линия ценных бумаг.
52. Методика оценки бета- и альфа-коэффициента ценной бумаги.
53. Рыночный портфель. Модель оценки финансовых активов (CAPM).
54. Систематический и несистематический риск.
55. Оптимизация бюджета капиталовложений.
56. График инвестиционных возможностей (IOS).
57. Построение MCC.
58. Построение капитального бюджета с помощью графиков (IOS) и (MCC).
59. Формы и методы государственной поддержки инвестиционных проектов.
60. Бюджетная и экономическая эффективность проекта.

ФОС по дисциплине представлен в ПРИЛОЖЕНИИ к РПД.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

7.1. Рекомендуемая литература

7.1.1 Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие, назначение, ссылка	Издательство, год
Л1.1	Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А.	Экономическая оценка инвестиций; учеб. и практикум , ,	М. : Юрайт, 2019,
Л1.2	Румянцева Е. Е.	Инвестиционный анализ : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры , ,	Москва : Издательство Юрайт, 2019,
Л1.3	Кузнецов Б. Т.	Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / — 2-е изд., испр. и доп. , ,	Москва : Издательство Юрайт, 2022,

7.1.2 Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие, назначение, ссылка	Издательство, год
--	---------------------	------------------------------	-------------------

Л2.1	Борисова О.В., Малых Н.И., Овешникова Л.В	Инвестиции. В 2-х т. Т.1.Инвестиционный анализ: учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры, ,	М. : Юрайт, 2019,
Л2.2	Касьяненко Т.Г., Маховикова Г.А.	Инвестиционный анализ : учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры, ,	М. : Юрайт, 2023,
Л2.3	Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф.	Инвестиционный анализ : учебник для академического бакалавриата, ,	Москва : Издательство Юрайт, 2019,

7.2. Электронные учебные издания и электронные образовательные ресурсы

E-learning Портал электронного образования ИВГПУ: <https://moodle.ivgpu.ru/>

7.3. Информационное обеспечение дисциплины

7.3.1 Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства

	1. Microsoft®Windows Professional 8.1 Russian Upgrade Academic OLP 1 License NoLevel. Договор ПП-8 от 26.01.2015 2. Microsoft®WinSL 8.1 Russian Academic OLP 1 License NoLevel Legalization GetGenuine. Договор ПП-10 от 26.01.2016 3. Microsoft®Windows Professional 8.1 Sngl OLP 1 License NoLevel. Договор ПП-8 от 26.01.2015 4. Операционная система Windows 7 Профессиональная (установочный комплект и eToken PRO (JAVA) входит в стоимость). Договор 05-Л/2015 от 04.02.2015 5. Microsoft®Windows XP Professional. Лицензия № 42475881 от 13.07.2007 6. Microsoft Office Standart2007. Лицензия №44711992 от 21.10.2008 7. КонсультантПлюс. Договор №7199/О/2013 от 1.05.2013+А82
--	--

7.3.2 Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

7.3.2.1	Электронная библиотека ИВГПУ, https://lib.ivgpu.ru/
7.3.2.2	ЭБС "Университетская Библиотека Онлайн", https://biblioclub.ru
7.3.2.3	ЭБС издательства "Лань", https://e.lanbook.com/

8. МТО (ОБОРУДОВАНИЕ И ТЕХНИЧЕСКИЕ СРЕДСТВА ОБУЧЕНИЯ)

- аудитория для лекционных и практических занятий
Комплект учебной мебели, меловая доска
- аудитория для лекционных, практических занятий
Комплект учебной мебели, стационарный экран, телевизор. 14 персональных компьютеров с программным обеспечением:
Microsoft Windows XP Professional - Сертификат участника программы MSDN academic alliance;
Консультант Плюс - Дополнительное соглашение от 01.01.2014, № лиц. 499585;
Гарант аэро - Договор №2337 от 30.12.2013, № лиц. 2337;
Microsoft Office Professional Plus 2007 - Лицензионное соглашение, № лиц. 64873126
- аудитория для лекционных и практических занятий
Комплект учебной мебели, меловая доска. Экран, проектор, ноутбук (предоставляется по заявке преподавателя)

9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Практические занятия требуют предварительного знакомства с теоретическим материалом, а также самостоятельного изучения отдельных вопросов по заданным темам. Самостоятельная работа обучающихся проводится по указанным преподавателям темам и рекомендуемой литературе. Самостоятельная работа обучающегося является основным средством овладения учебным материалом во время, свободное от обязательных учебных занятий. Самостоятельная работа обучающегося над усвоением учебного материала по учебной дисциплине может выполняться в библиотеке университета, учебных кабинетах, а также в домашних условиях. Содержание самостоятельной работы обучающегося определяется рабочей программой дисциплины, методическими материалами, заданиями и указаниями преподавателя. Можно дополнить список использованной литературы современными источниками, не представленными в списке рекомендованной литературы и использовать их в дальнейшем обучении. Самостоятельная работа может осуществляться в аудиторной и внеаудиторной формах.

Самостоятельная работа в аудиторное время может включать:

- выполнение тестовых заданий;
- выполнение заданий и решение задач;
- участие в оперативном (текущем) опросе по отдельным темам изучаемой дисциплины;
- оценку уровня усвоения материала в виде интерактивной технологии получения обратной связи;
- участие в собеседованиях, дискуссиях.

Самостоятельная работа во внеаудиторное время может состоять из:

- подготовки к занятиям;
- изучения учебной и научной литературы;
- изучения нормативных правовых актов (в т.ч. в электронных базах данных);
- подготовки к тестированию;
- подготовки к зачету.

Наиболее важным моментом самостоятельной работы является подготовка к промежуточной аттестации – зачету.

При подготовке к промежуточной аттестации целесообразно:

- внимательно изучить перечень вопросов и определить, в каких источниках находятся сведения, необходимые для ответа на них;
- внимательно прочитать рекомендованную литературу;
- составить краткие конспекты ответов (планы ответов).

10. УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ООП ВО ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ

Преподавание дисциплины должно учитывать особенности познавательной деятельности и личностной особенности обучающихся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) и инвалидов (по возможности на лекциях, семинарах, лабораторных работах и т.д.). Учет особенностей обучающихся с инвалидностью в полной мере проявляется на предусмотренных для таких обучающихся индивидуальных консультациях по дисциплине.

Необходимо во время преподавания в общей группе учитывать реальные возможности лиц с ОВЗ и инвалидов. Коррекция методики преподавания для данной группы лиц возможна на индивидуальных занятиях. Преподаватель должен учитывать физиологические особенности обучаемого и разработать рекомендации и приемы выполнения поставленной задачи индивидуально. Возможен подбор индивидуального задания с коррекцией уровня сложности выполняемого задания.

Специальные условия для получения образования обучающимися с ограниченными возможностями здоровья условия обучения, воспитания и развития таких обучающихся, включающие в себя использование специальных образовательных программ и методов обучения и воспитания, специальных учебников, учебных пособий и дидактических материалов, специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, предоставление услуг ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, проведение групповых и индивидуальных коррекционных занятий, обеспечение доступа в здания организаций, осуществляющих образовательную деятельность, и другие условия, без которых невозможно или затруднено освоение образовательных программ обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья электронное обучение и дистанционные образовательные технологии должны предусматривать возможность приема-передачи информации в доступных для них формах.

Необходимо учитывать тот факт, что обучающиеся не всегда имеют физическую возможность посещать занятия. Поэтому целесообразно разрабатывать дистанционную информационную поддержку процесса обучения. Таким средством могут являться обучающие компьютерные фильмы по данной дисциплине, презентации, которые обучающийся может просматривать дома в комфортной среде и без лимита времени.

Обучающиеся из числа лиц с ОВЗ и инвалидов обеспечиваются печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

При проведении занятий в компьютерных лабораториях целесообразно использовать проектор для наиболее удобного размещения обучающегося с ОВЗ при изложении материала занятия.