Минобрнауки России

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Оренбургский государственный университет имени В.А. Бондаренко»

Кафедра экономической теории, региональной и отраслевой экономики

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

«Б1.Д.В.Э.2.1 Инвестиционный анализ»

Уровень высшего образования

МАГИСТРАТУРА

Направление подготовки
38.04.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки)

Экономика фирмы и отраслевых рынков
(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Квалификация
Магистр

Форма обучения
Заочная

Год набора 2026

Рабочая программа дисциплины *«Б1.Д.В.Э.2.1 Инвестиционный анализ»* рассмотрена и утверждена на заседании кафедры

Кафедра экономической теории, региональной и отраслевой экономики
наименование кафедры

протокол № 11 от "11" 03 20_26_г.

Заведующий кафедрой
Кафедра экономической теории, региональной и отраслевой экономики — Н.В. Спешилова
наименование кафедры *подпись* *расшифровка подписи*

Исполнители:

профессор — Н.В. Спешилова
доцент — О.А. Иневатова
должность *подпись* *расшифровка подписи*

доцент — О.П. Михайлова
должность *подпись* *расшифровка подписи*

СОГЛАСОВАНО:
Председатель методической комиссии по направлению подготовки
38.04.01 Экономика — Н.В. Спешилова
код наименование *личная подпись* *расшифровка подписи*

Научный руководитель магистерской программы — Н.В. Спешилова
личная подпись *расшифровка подписи*

Заведующий отделом формирования фонда и научной обработки документов
С.А. Биктимирова
личная подпись *расшифровка подписи*

Уполномоченный по качеству факультета
Ю.В. Рожкова
личная подпись *расшифровка подписи*

№ регистрации _____

© Спешилова Н.В.,
Иневатова О.А.,
Михайлова О.П., 2026
© ОГУ, 2026

1 Цели и задачи освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины: овладеть методологией и методикой инвестиционного анализа, применения его результатов в разработке стратегии фирмы, бизнес - планировании, оценки инвестиционной привлекательности потенциальных организаций - заемщиков и проекто-устроителей, обоснования оптимальных инвестиционных и финансовых решений.

Задачи:

1) теоретический компонент:

- понятийный аппарат данной дисциплины;
- законодательные акты и нормативно-справочную документацию, регулирующие финансово - инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов;
- историко-логические этапы становления дисциплины «Инвестиционный анализ» в качестве самостоятельного направления экономических исследований;
- методологические принципы инвестиционного анализа;
- система методов и показателей оптимизации инвестиционных решений, характерные особенности использования каждого показателя в различных экономических ситуациях;
- содержание методики анализа инвестиционного риска и оптимизации структуры капитала;

2) познавательный компонент:

- информация об основных методах, приемах и методиках анализа инвестиционных проектов;
- проведение экономических расчетов по основным показателям эффективности инвестиционных проектов;

3) практический компонент:

- оперативное формирование информационной базы на основе достоверных данных с использованием различных внутренних и внешних источников;
- использование новых информационных технологий и современного компьютерного обеспечения;
- обоснование оптимальных инвестиционных решений в рамках финансово - инвестиционной деятельности коммерческих организаций;
- работа самостоятельно и в составе группы аналитиков в процессе разработки, экспертизы и реализации инвестиционных решений.

2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к дисциплинам (модулям) по выбору вариативной части блока Д «Дисциплины (модули)»

Пререквизиты дисциплины: *Б1.Д.Б.6 Деловая коммуникация в научной и профессиональной деятельности, Б1.Д.В.2 Экономика отраслевых рынков и политика государства*

Постреквизиты дисциплины: *Отсутствуют*

3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Код и наименование формируемых компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
ПК*-1 Способен обобщать и критически оценивать результаты, полученные	ПК*-1-В-1 Использует национальные и международные базы данных при поиске необходимой информации об	**Знать:** типологию и перечень национальных и

Код и наименование формируемых компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
отечественными и зарубежными учеными, выявлять перспективные направления исследования	экономических явлениях и процессах ПК*-1-В-2 Изучает и критически осмысливает научные публикации российских и зарубежных ученых с целью выявления приоритетных направлений развития на микро-, мезо- и макроуровне	международных баз данных при поиске необходимой информации об экономических явлениях и процессах **Уметь:** критически осмысливать научные публикации российских и зарубежных ученых с целью выявления приоритетных направлений развития на микро-, мезо- и макроуровне **Владеть:** методикой обобщения и оценивания результатов научных публикаций российских и зарубежных ученых с целью выявления приоритетных направлений развития на микро-, мезо- и макроуровне
ПК*-2 Способен проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой и представлять результаты научному сообществу в виде статьи или доклада	ПК*-2-В-3 Ведет подготовку экономических и/или финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций	**Знать:** способы сбора финансовых обзоров и научных публикаций **Уметь:** проводить самостоятельные исследования по результатам отчетов ифи-нансовых обзоров и представлять результаты научному сообществу в виде статьи или доклада **Владеть:** методикой подготовки экономических и/или финансовых обзоров по результатам собственных научных исследований и их представлением в виде статьи или доклада
ПК*-4 Способен определять финансовое состояние экономического субъекта и потенциал его изменения с учетом фактора	ПК*-4-В-1 Рассчитывает, анализирует и оценивает показатели, характеризующие финансовое состояние экономического субъекта ПК*-4-В-2 Моделирует изменение	**Знать:** методы расчета, анализа и оценки показателей, характеризующих финансовое состояние

Код и наименование формируемых компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
неопределенности на микро- и макроуровнях	финансового состояния экономического субъекта на основе оценки финансово-экономических рисков его деятельности на микро- и макроуровнях ПК*-4-В-3 Выполняет необходимые для составления экономического раздела программы финансового оздоровления экономического субъекта расчеты, обосновывает и представляет их результаты	экономического субъекта **Уметь:** моделировать направления изменения финансового состояния экономических субъектов на основе оценки финансово-экономических рисков их деятельности на микро- и макроуровнях **Владеть:** методикой выполнения, обоснования и представления результатов расчетов, необходимых для составления экономического раздела программы финансового оздоровления экономического субъекта
ПК*-5 Способен готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	ПК*-5-В-1 Понимает роль экономической политики в достижении приоритетных задач социально-экономического развития экономических субъектов ПК*-5-В-2 Объясняет механизм реализации экономической политики через соответствующие ей инструменты ПК*-5-В-3 Оценивает последствия изменения экономической политики, составляет и обосновывает прогноз динамики основных экономических показателей на микро- и макроуровне	**Знать:** направления, цели, задачи и роль экономической политики в достижении приоритетных направлений социально-экономического развития экономических-субъектов **Уметь:** объяснять механизм реализации экономической политики через соответствующие ей инструменты **Владеть:** способами составления, обоснования прогноза динамики основных экономических показателей, а также оценки последствий изменения экономической политики на микро- и макроуровне
ПК*-6 Способен разрабатывать тактические и стратегические планы	ПК*-6-В-1 Собирает и использует актуальную информацию о внешней и внутренней среде экономического	**Знать:** - способы сбора и направления

Код и наименование формируемых компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
развития экономических субъектов	субъекта, анализирует её качество с позиции выбранных критериев, проводит анализ предметной области исследования ПК*-6-В-2 Составляет аналитические материалы для оценки мероприятий экономических субъектов в области экономической политики, принятия тактических и стратегических решений ПК*-6-В-3 Разрабатывает и обосновывает функциональные и бизнес-стратегии экономических субъектов на основе результатов стратегического анализа, современных форм организации производства и труда ПК*-6-В-4 Разрабатывает варианты тактических и стратегических планов, обосновывает их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности	использования актуальной информации о внешней и внутренней среде экономического субъекта; - способы проведения анализа качества информации с позиции выбранных критериев и предметной области исследования **Уметь:** составлять аналитические материалы для оценки мероприятий экономических субъектов в области экономической политики, принятия тактических и стратегических решений **Владеть:** - методами разработки и обоснования функциональных ибизнес-стратегий экономических субъектов на основе результатов стратегического анализа, современных форм организации производства и труда; - методами разработки вариантов тактических и стратегических планов, с обоснованием их выбора на основе критериев социально-экономической эффективности

4 Структура и содержание дисциплины

4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы (144 академических часа).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов

	3 семестр	всего
Общая трудоёмкость	**144**	**144**
Контактная работа:	**23,25**	**23,25**
Лекции (Л)	8	8
Практические занятия (ПЗ)	14	14
Консультации	1	1
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	0,25	0,25
Самостоятельная работа: *- выполнение индивидуального творческого задания (ИТЗ);* *- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий;* *- подготовка к практическим занятиям)*	**120,75**	**120,75**
Вид итогового контроля (зачет, экзамен, дифференцированный зачет)	**экзамен**	

Разделы дисциплины, изучаемые в 3 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность	23	1	2		20
2	Основы инвестиционного анализа	24	2	2		20
3	Анализ эффективности капиталовложений реального сектора экономики	27	2	4		21
4	Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании	23	1	2		20
5	Частные вопросы инвестиционного анализа капиталовложений	23	1	2		20
6	Портфельные инвестиции и их анализ	24	1	2		21
	Итого:	144	8	14		122
	Всего:	144	8	14		122

4.2 Содержание разделов дисциплины

Раздел № 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность
Понятие инвестиций и их экономическая сущность. Типы и классификация инвестиций. Портфельные и реальные инвестиции. Капитальные вложения: сущность, состав и структура. Инвестиционные отношения. Рынки инвестиций, источники инвестиций. Участники инвестиционной деятельности. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.

Раздел № 2. Основы инвестиционного анализа.
Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа. Система показателей анализа долгосрочных инвестиций. Участники инвестиционной политики. Комплексный анализ долгосрочных инвестиций. Инвестиционная стратегия и политика организации. Базовые ориентиры инвестиционной политики коммерческой организации.
Инвестиционный проект, его цели и участники. Классификация и состав инвестиционных проектов. Этапы разработки и реализации инвестиционных проектов.

Раздел № 3. Анализ эффективности капиталовложений реального сектора экономики.
Концепция временной ценности денежных вложений. Цена капитала (WACC). Факторы, влияющие на величину WACC. Стоимость собственного капитала. Стоимость заемного капитала. Предельная цена капитала. Анализ и оценка денежных потоков от инвестиционной деятельности.

Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов. Методы и показатели оценки
экономической эффективности капиталовложений.

Раздел № 4. Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании.

Понятие риска и неопределенности. Классификация проектных рисков. Подходы к оценке рисков инвестиционного проекта: качественный и количественный подход. Измерение и количественная оценка
риска и инфляции в инвестиционном анализе. Основные способы управленческого воздействия на уровень инвестиционного риска. Модель САРМ. Анализ точки безубыточности. Анализ проектного риска. Использование стандартного отклонения и коэффициента вариации. Модель финансовогоарбитража (АРТ - модель). Кривые безразличия инвестора для риска и рентабельности. Функции полезности инвесторов.

Раздел № 5. Частные вопросы инвестиционного анализа капиталовложений.

Аналитические процедуры отбора капиталовложений в условиях ограниченного инвестиционного бюджета. Типы распределения инвестиционных ресурсов коммерческой организации. Оценка струк-
туры средств финансирования долгосрочных инвестиций. Основные критерии оценки: скорость возвра-
та собственного капитала, рентабельность собственного капитала, уровень финансового риска.

Раздел № 6 Портфельные инвестиции и их анализ.

Основные понятия рынка ценных бумаг. Инвестиционный портфель: понятие, цели и принципы формирования. Типы инвестиционных портфелей. Портфельный анализ: достижимое множество, выбор оптимального портфеля. Виды рисков портфеля. Современная теория портфеля (модель Марковица). Модель оценки финансовых активов (модель Шарпа). Диверсификация портфеля. Пассивное и активное управление портфелем.

4.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1	1	Инвестиции и инвестиционная деятельность	2
2	2	Основы инвестиционного анализа.	2
3,4	3	Анализ эффективности капиталовложений реального сектора экономики	4
5	4	Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании	2
6	5	Частные вопросы инвестиционного анализа капиталовложений	2
7	6	Портфельные инвестиции и их анализ	2
		Итого:	14

5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Основная литература

1. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С. Л. Блау. – 7-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2025. – 256 с. : табл. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=720265 (дата обращения: 27.05.2026). – Библиогр.: с. 234-235. – ISBN 978-5-394-05991-9. – Текст : электронный.

2. Мухачева, А. В. Инвестиционный анализ : учебное пособие : [16+] / А. В. Мухачева, А. О. Акулов ; Кемеровский государственный университет. – Кемерово : Кемеровский государственный университет, 2022. – 186 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=700754 (дата обращения: 12.05.2026). – Библиогр. в кн. ISBN 978-5-8353-2949-6. – Текст : электронный.

3. Чернов, В. А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В. А. Чернов ; ред. М. И. Баканов. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2017. – 160 с. : табл., граф., схемы – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684768 (дата обращения: 12.05.2026). – ISBN 978-5-238-01301-5. – Текст : электронный.

5.2 Дополнительная литература

1. Инвестиции [Текст] : сборник заданий для самостоятельной подготовки: учебное пособие для студентов / под ред. Н. И. Лахметкиной; Финансовый ун-т при Правительстве Рос. Федерации. – Москва : КНОРУС, 2015. - 267 с. : табл. - Библиогр. в конце гл. - Прил.: с. 246-267. - ISBN 978-5-406-03972-4.

2. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций [Текст] : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова; С.-Петерб. гос. экон. ун-т. - Москва : Юрайт, 2014. - 559 с. - (Бакалавр. Углубленный курс). - Библиогр.: с. 558-559. - ISBN 978-5-9916-3089-4.

3. Подкопаева, М. О. Экономическая оценка инвестиций [Текст] : учеб. пособие / М. О. Подкопаева, О. В. Федорищева; М-во образования и науки Рос. Федерации, Федер. гос. бюджет. образоват. учреждение высш. проф. образования "Оренбург. гос. ун-т". - Оренбург : Университет, 2012. - 220 с. - Библиогр.: с. 211-214. - Прил.: с. 215-220. - ISBN 978-5-4417-0055-9.Издание на др. носителе [Электронный ресурс]

5.3 Периодические издания

1. Вестник Оренбургского государственного университета: журнал - Оренбург : ОГУ.

2. Общество и экономика: журнал. - М. : Агентство «Роспечать». – Режим доступа: https://eivis.ru/browse/publication/592/udb/12

3. Региональная экономика: Теория и практика. - М. : Агентство «Роспечать». – Режим доступа: https://biblioclub.ru/index.php?page=journal_red&jid=697875

4. Российский экономический журнал. - М. : Агентство «Роспечать». - Режим доступа: https://biblioclub.ru/index.php?page=journal_red&jid=695106

5. ЭКО. Всероссийский экономический журнал. - М. : Агентство «Роспечать». - Режим доступа: https://eivis.ru/browse/publication/7025/udb/12

5.4 Интернет-ресурсы

www.edu.ru/db/portal/sites/portal_page.html - Российское образование. Федеральный портал;
http://rsl.ru/ - Российская государственная библиотека;
http://www.rasl.ru - Библиотека Академии Наук. БАН;
http://www.msu.ru/libraries/ - Научная библиотека МГУ;
http://hse.ru/ - Высшая школа экономики. Национальный исследовательский университет;
http://ecsocman.hse.ru/ - Федеральный образовательный портал - Экономика, Социология, Менеджмент;
http://econom.nsc.ru/jep/ - Виртуальная экономическая библиотека;
http://www.akdi.ru/ - Интернет-сервер АКДИ «Экономика и жизнь»;
http://www.expert.ru/ - Журнал «Эксперт»;
http://glossary.ru/ - Служба тематических толковых словарей;
http://eup.ru/ - Научно-образовательный портал «Экономика и управление на предприятиях». Библиотека экономической и управленческой литературы;
http://finansy.ru/ - Публикации по экономике и финансам;
http://www.gks.ru - Федеральная служба государственной статистики;
http://www.cbr.ru - ЦБ РФ;
http://www.iea.ru/ - Институт экономического анализа;
http://ibooks.ru/ - Электронная библиотечная система «Айбукс»;
www.biblioclub.ru - Электронная библиотечная система «Университетская библиотека online»;
http://e.lanbook.com/ - Электронная библиотечная система «Лань»;
https://rucont.ru/ - Электронная библиотечная система «РУКОНТ»;
https://elibrary.ru/defaultx.asp - Научная электронная библиотека «Elibrary.ru».
https://openedu.ru/course/ - «Открытое образование», Каталог курсов, МООК: «Анализ инвестиционных проектов и программ»;
https://openedu.ru/course/ - «Открытое образование», Каталог курсов, МООК: «Финансовая экономика»;
https://universarium.org/catalog - «Универсариум», Курсы, МООК: «Инвестиции в будущее».

5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Операционная система РЕД ОС.
2. Пакет офисных приложений LibreOffice.
3. Программная система для организации видео-конференц-связи DION.
4. Яндекс.Браузер - браузер, созданный компанией «Яндекс» на основе движка (бесплатная версия) Режим доступа: https://browser.yandex.ru.
5. ГАРАНТ Платформа F1 [Электронный ресурс]: справочно-правовая система. / Разработчик ООО НПП «ГАРАНТ-Сервис», 119992, Москва, Воробьевы горы, МГУ, [1990–2026]. – Режим доступа в сети ОГУ для установки системы: http://garant.net.osu.ru.
6. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: электронное периодическое издание справочная правовая система. / Разработчик ЗАО «Консультант Плюс», [1992–2026].
7. http://edu.garant.ru/garant/study/ - Интернет-версия ГАРАНТ-Образование, Система ГАРАНТ для студентов, аспирантов и преподавателей.

6 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.
Аудитории оснащены комплектами ученической мебели, техническими средствами обучения,

служащими для представления учебной информации большой аудитории.
Помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой, подключенной к сети "Интернет", и обеспечением доступа в электронную информационно образовательную среду ОГУ.