

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Филиал в г. Хасавюрте

Кафедра экономических дисциплин

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»

Образовательная программа бакалавриата

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) программы

«Финансы и кредит»

Форма обучения

очная, очно-заочная

Статус дисциплины: обязательная часть ОПОП

Индекс по учебному плану 2026 года: Б1.О.05.04

Хасавюрт – 2026

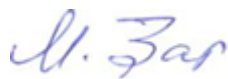
Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ» разработана в 2026 году в соответствии с ФГОС ВО — бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденным приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 № 954 (ред. от 27.02.2023), учебными планами очной и очно-заочной форм обучения, а также матрицей реализации компетенций образовательной программы 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит».

Разработчик: кафедра экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте.

Рабочая программа одобрена:

на заседании кафедры экономических дисциплин, протокол № 5 от «19» _____ 01 _____ 2026 года.

Заведующий кафедрой



М.-З. А. Магомедов

на заседании учебно-методической комиссии филиала, протокол № 5 от «29» _____ 01 _____ 2026 года.



Председатель

Д.Х. Дадаев

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины — формирование у обучающихся способности проводить комплексный инвестиционный анализ, выявлять проблемы и ограничения инвестиционных решений, оценивать их экономическую и финансовую эффективность, учитывать фактор времени и риск и обосновывать выбор управленческого решения.

Основные задачи дисциплины:

- сформировать системное представление о содержании и информационной базе инвестиционного анализа;
- освоить методы формирования и анализа денежных потоков инвестиционного проекта;
- закрепить методы оценки временной стоимости денег и ставки дисконтирования;
- освоить показатели эффективности инвестиционных проектов: NPV, IRR, PI, сроки окупаемости;
- научить выявлять и оценивать инвестиционные риски и проводить сценарный анализ и анализ чувствительности;
- сформировать навыки сравнительного анализа альтернативных инвестиционных решений;
- развить умение использовать финансовую и иную релевантную информацию для идентификации инвестиционной проблемы;
- сформировать навыки подготовки аналитического заключения и экономически и финансово обоснованной рекомендации.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к обязательной части Блока 1 «Дисциплины (модули)», базовому модулю направления ОПОП 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит». Индекс дисциплины по учебному плану 2026 года — Б1.О.05.04.

Дисциплина изучается в 7 семестре очной формы обучения и в 8 семестре очно-заочной формы обучения. Освоение курса опирается на знания и навыки, сформированные при изучении математики для экономистов, основ финансовых вычислений, финансов, экономического анализа, математических методов и моделей в экономике, а также иных дисциплин, освоенных к началу соответствующего семестра.

Результаты освоения дисциплины используются при последующем изучении профильных финансовых дисциплин, в практической подготовке и при выполнении выпускной квалификационной работы.

3. КОМПЕТЕНЦИИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

В соответствии с матрицей реализации компетенций 2026 года дисциплина «Инвестиционный анализ» участвует в формировании общепрофессиональной компетенции ОПК-4.

Компетенция / индикатор	Знать	Уметь	Процедура освоения
ОПК-4. Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности.	источники и виды информации для инвестиционного анализа; содержание денежных потоков; базовые критерии инвестиционной эффективности; принципы сопоставимости и интерпретации	собирать и классифицировать релевантную информацию; формировать денежные потоки; рассчитывать показатели инвестиционной эффективности; выявлять инвестиционную	устный опрос; решение расчетных задач; анализ инвестиционных кейсов; самостоятельная работа; тестирование; экзамен.

Компетенция / индикатор	Знать	Уметь	Процедура освоения
ОПК-4.И-1. Осуществляет идентификацию проблемы и описывает ее, используя профессиональную терминологию экономической науки и опираясь на результаты анализа ситуации.	финансовой и иной информации;	проблему на основе сравнения фактических, плановых и прогнозных параметров; интерпретировать результаты анализа;	
ОПК-4.И-2. Критически сопоставляет альтернативные варианты решения поставленных профессиональных задач, разрабатывает и обосновывает способы их решения с учетом критериев экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий.	теоретические основы принятия управленческих решений; методы экономического и финансового обоснования инвестиционных решений; основные виды рисков и методы их учета;	сопоставлять альтернативные инвестиционные решения; учитывать фактор времени и риск; проводить сценарный анализ и анализ чувствительности; оценивать достоинства и недостатки альтернатив и обосновывать выбор;	расчетно-аналитические задания; сравнительный анализ проектов; кейс; тестирование; экзамен.

4. ОБЪЕМ, СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины для каждой формы обучения составляет 3 зачетные единицы (108 академических часов). По очной форме обучения предусмотрено 52 часа контактной работы: 24 часа лекций и 28 часов практических занятий; 20 часов самостоятельной работы; 36 часов контроля. Дисциплина изучается в 7 семестре. По очно-заочной форме обучения предусмотрено 42 часа контактной работы: 20 часов лекций и 22 часа практических занятий; 30 часов самостоятельной работы; 36 часов контроля. Дисциплина изучается в 8 семестре. Форма промежуточной аттестации для обеих форм — экзамен.

4.1. Структура дисциплины по формам обучения

4.1.1. Очная форма обучения (7 семестр)

№	Тема	Лекции	Практические	СР	Всего без контроля
1	Содержание и информационная база инвестиционного анализа	2	2	2	6
2	Денежные потоки инвестиционного проекта	2	2	2	6
3	Временная стоимость денег и ставка дисконтирования	2	2	2	6
4	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	6	6	4	16
5	Анализ инвестиционных рисков и неопределенности	6	6	4	16
6	Анализ финансовых инвестиций и инвестиционных альтернатив	2	6	2	10

№	Тема	Лекции	Практические	СР	Всего без контроля
7	Формирование и анализ инвестиционного портфеля	2	2	2	6
8	Комплексный инвестиционный анализ и обоснование решения	2	2	2	6
	ИТОГО	24	28	20	72

4.1.2. Очно-заочная форма обучения (8 семестр)

№	Тема	Лекции	Практические	СР	Всего без контроля
1	Содержание и информационная база инвестиционного анализа	2	2	4	8
2	Денежные потоки инвестиционного проекта	2	2	4	8
3	Временная стоимость денег и ставка дисконтирования	2	2	4	8
4	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	4	4	5	13
5	Анализ инвестиционных рисков и неопределенности	4	4	5	13
6	Анализ финансовых инвестиций и инвестиционных альтернатив	2	4	4	10
7	Формирование и анализ инвестиционного портфеля	2	2	2	6
8	Комплексный инвестиционный анализ и обоснование решения	2	2	2	6
	ИТОГО	20	22	30	72

Контроль по каждой форме обучения составляет 36 часов. Общий объем дисциплины по очной форме: $72 + 36 = 108$ часов; по очно-заочной форме: $72 + 36 = 108$ часов.

4.2. Содержание тем дисциплины

Тема 1. Содержание и информационная база инвестиционного анализа

Предмет, цели и задачи инвестиционного анализа. Виды инвестиционных решений. Этапы аналитической работы. Источники финансовой, управленческой, статистической и рыночной информации. Требования к сопоставимости и достоверности исходных данных.

Тема 2. Денежные потоки инвестиционного проекта

Инвестиционные, операционные и финансовые денежные потоки. Инкрементальный подход. Первоначальные инвестиции, выручка, затраты, налоги, оборотный капитал, ликвидационная стоимость. Принципы построения денежного потока проекта.

Тема 3. Временная стоимость денег и ставка дисконтирования

Текущая и будущая стоимость денежных потоков. Простые и сложные проценты. Аннуитеты. Дисконтирование. Экономический смысл ставки дисконтирования. Стоимость капитала и риск как факторы ставки.

Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Чистая приведенная стоимость (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), индекс рентабельности (PI), простой и дисконтированный срок окупаемости. Сравнение критериев, достоинства и ограничения. Выбор между альтернативными проектами.

Тема 5. Анализ инвестиционных рисков и неопределенности

Виды инвестиционных рисков. Анализ чувствительности, сценарный анализ, точка безубыточности проекта. Качественная и количественная оценка риска. Учет риска при принятии инвестиционного решения.

Тема 6. Анализ финансовых инвестиций и инвестиционных альтернатив

Доходность и риск финансовых инструментов. Сравнение облигаций, акций и коллективных инвестиций. Реальная и номинальная доходность. Учет инфляции, налогов и комиссий. Критерии сравнительного анализа.

Тема 7. Формирование и анализ инвестиционного портфеля

Цели инвестора, инвестиционный горизонт и ограничения. Диверсификация. Риск и ожидаемая доходность портфеля. Мониторинг и ребалансировка. Ограничения модельных оценок.

Тема 8. Комплексный инвестиционный анализ и обоснование решения

Комплексный анализ инвестиционной ситуации. Идентификация проблемы. Формирование альтернатив. Сопоставление вариантов по эффективности, риску и последствиям. Подготовка аналитического заключения и рекомендации.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

При реализации дисциплины используются проблемные и аналитические лекции, решение расчетных задач, разбор инвестиционных кейсов, сравнительный анализ альтернатив, работа с электронными таблицами, подготовка аналитических записок и обсуждение результатов.

Практические занятия ориентированы на воспроизводимость расчетов и обоснованность выводов. Обучающийся должен уметь объяснить источник исходных данных, выбранный метод, формулу, результат и ограничения проведенного анализа.

6. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩИХСЯ

Самостоятельная работа составляет 20 часов по очной форме обучения и 30 часов по очно-заочной форме обучения и включает:

- изучение теоретического материала и нормативных источников;
- решение расчетных задач по денежным потокам, дисконтированию и критериям эффективности;
- подготовку анализа чувствительности и сценарного анализа по индивидуальному варианту;
- сравнительный анализ инвестиционных альтернатив;
- подготовку аналитической записки по инвестиционному кейсу;
- подготовку к текущему контролю и экзамену.

7. ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ И ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ

Для очной и очно-заочной форм обучения текущий контроль проводится в форме устного опроса, решения расчетных и ситуационных задач, проверки самостоятельных расчетно-аналитических работ, тестирования и защиты аналитического кейса. Промежуточная аттестация по обеим формам — экзамен.

На экзамене оценивается достижение планируемых результатов по ОПК-4.И-1 и ОПК-4.И-2: способность идентифицировать инвестиционную проблему, выполнить анализ, сопоставить альтернативы и обосновать экономически и финансово целесообразное решение.

Конкретный порядок начисления рейтинговых баллов и перевода результата в традиционную оценку применяется в соответствии с действующим на дату аттестации локальным актом ДГУ.

7.1. Примерные практические задания

1. Сформировать денежный поток инвестиционного проекта по заданным исходным данным.
2. Рассчитать текущую стоимость денежных потоков при заданной ставке дисконтирования.
3. Определить NPV и PI проекта и дать аналитическое заключение.
4. Рассчитать IRR проекта и сопоставить ее с требуемой доходностью.
5. Рассчитать простой и дисконтированный сроки окупаемости.
6. Сравнить два взаимоисключающих проекта по нескольким критериям эффективности.
7. Провести анализ чувствительности NPV к изменению выручки, затрат и ставки дисконтирования.

8. Провести сценарный анализ по базовому, оптимистическому и пессимистическому вариантам.
9. Оценить влияние инфляции на реальный инвестиционный результат.
10. Сравнить инвестиционные альтернативы с учетом налогов и комиссий.
11. Сравнить облигацию, акцию и паевой фонд по ожидаемой доходности, риску, ликвидности и горизонту.
12. Сформировать модельный инвестиционный портфель при заданных ограничениях.
13. Провести ребалансировку модельного портфеля после изменения рыночных параметров.
14. Подготовить аналитическую записку по инвестиционной проблеме с тремя альтернативными вариантами решения.
15. Сформулировать итоговую рекомендацию с указанием рисков, ограничений и возможных социально-экономических последствий.

7.2. Примерные вопросы к экзамену

1. Предмет, цели и задачи инвестиционного анализа.
2. Информационная база инвестиционного анализа.
3. Принципы формирования денежного потока инвестиционного проекта.
4. Инвестиционные и операционные денежные потоки.
5. Текущая и будущая стоимость денег.
6. Дисконтирование и экономический смысл ставки дисконтирования.
7. Стоимость капитала как ориентир инвестиционного анализа.
8. Чистая приведенная стоимость (NPV): смысл, расчет, критерий решения.
9. Внутренняя норма доходности (IRR): смысл и ограничения.
10. Индекс рентабельности (PI).
11. Простой срок окупаемости.
12. Дисконтированный срок окупаемости.
13. Сравнение NPV, IRR, PI и срока окупаемости.
14. Особенности анализа взаимоисключающих проектов.
15. Инвестиционный риск: понятие и виды.
16. Анализ чувствительности инвестиционного проекта.
17. Сценарный анализ инвестиционного проекта.
18. Анализ точки безубыточности инвестиционного проекта.
19. Учет инфляции в инвестиционном анализе.
20. Номинальная и реальная доходность.
21. Учет налогов и комиссий в оценке инвестиционной эффективности.
22. Критерии сравнительного анализа финансовых инвестиций.
23. Доходность и риск облигаций.
24. Доходность и риск акций.
25. Коллективные инвестиции как объект анализа.
26. Инвестиционный портфель: цели и ограничения.
27. Диверсификация портфеля.
28. Мониторинг и ребалансировка инвестиционного портфеля.
29. Идентификация инвестиционной проблемы по результатам анализа.
30. Сравнение альтернативных управленческих решений.
31. Экономическое и финансовое обоснование инвестиционного решения.
32. Учет возможных социально-экономических последствий инвестиционного решения.
33. Структура аналитического заключения по инвестиционному проекту.

34. Ограничения моделей инвестиционного анализа.
35. Требования к достоверности и проверяемости данных инвестиционного анализа.

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Основная литература:

1. Румянцева Е. Е. Инвестиционный анализ : учебник для вузов. — Москва : Юрайт, 2025. — 281 с.
2. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов. — Москва : Юрайт, 2025. — 560 с.
3. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум для вузов. — Москва : Юрайт, 2025. — 439 с.

Дополнительная литература:

1. Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф. Инвестиции : учебник для вузов. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2025. — 386 с.
2. Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф. Инвестиции. Практический курс : учебник для вузов. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2025. — 154 с.
3. Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2025. — 482 с.

9. ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСЫ И НОРМАТИВНЫЕ ИСТОЧНИКИ

- Банк России — cbr.ru;
- Московская биржа — moex.com;
- Федеральная налоговая служба — nalog.gov.ru;
- Федеральная служба государственной статистики — rosstat.gov.ru;
- Официальный интернет-портал правовой информации — publication.pravo.gov.ru;
- ЭИОС ДГУ и электронные библиотечные системы, доступные обучающимся ДГУ.

10. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Для расчетов и анализа используются современные веб-браузеры, офисные приложения и электронные таблицы, официальные финансовые информационные ресурсы и, при наличии правомерного доступа, специализированные аналитические системы. Коммерческие программные продукты указываются только при наличии действующей лицензии или иного правомерного доступа.

11. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Для проведения занятий необходимы учебная аудитория, компьютер преподавателя, мультимедийное оборудование, доступ к сети Интернет и ЭИОС ДГУ. Для практических занятий требуются рабочие места с электронными таблицами. Конкретные аудитории и оснащение определяются актуальной справкой о материально-техническом обеспечении ОПОП 38.03.01 филиала ДГУ.

12. АКАДЕМИЧЕСКАЯ ДОБРОСОВЕСТНОСТЬ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ИИ

Письменные и расчетно-аналитические работы выполняются с соблюдением локальных актов ДГУ 2026 года по академической добросовестности, проверке письменных учебных работ и использованию генеративных моделей. Использование технологий искусственного интеллекта допускается в порядке, установленном ДГУ, и подлежит декларированию. Обучающийся несет ответственность за достоверность исходных данных, расчетов, ссылок, интерпретаций и выводов.

13. СПЕЦИАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ИНВАЛИДНОСТЬЮ И ОВЗ

Для обучающихся с инвалидностью и ограниченными возможностями здоровья содержание заданий, способ представления результата, темп работы и процедура экзамена могут быть адаптированы с учетом

индивидуальных потребностей и действующих локальных актов ДГУ. При необходимости используются ассистивные технологии и увеличивается время выполнения заданий.

14. НОРМАТИВНАЯ ОСНОВА

1. Федеральный закон от 29.12.2012 № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации».
2. ФГОС ВО — бакалавриат по направлению 38.03.01 Экономика, приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 № 954 (ред. от 27.02.2023).
3. Приказ Минобрнауки России от 06.04.2021 № 245 (ред. от 02.03.2023).
4. Учебные планы 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», очной и очно-заочной форм обучения, год начала подготовки 2026, филиал ДГУ в г. Хасавюрте.
5. Матрица реализации компетенций 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», утвержденная 29.01.2026.
6. Положение ДГУ об основной профессиональной образовательной программе высшего образования.
7. Положение ДГУ о фонде оценочных средств образовательных программ.
8. Локальные акты ДГУ от 02.02.2026 по проверке письменных учебных работ и использованию технологий искусственного интеллекта.
9. Локальные акты ДГУ по организации образовательного процесса для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ.