

Учреждение образования  
«Белорусский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования  
«Белорусский государственный  
экономический университет»

А.В.Егоров

  
\_\_\_\_\_

2022 г.

Регистрационный № УД 5829-21 уч.

**Инвестиционный анализ**

Учебная программа учреждения высшего образования  
по учебной дисциплине для специальности

1-26 02 01 Бизнес-администрирование

2022

Учебная программа составлена на основе учебного плана по специальности «Бизнес-администрирование», рег. №21 ДАБ-105 от 02.09.2021.

### **СОСТАВИТЕЛИ:**

Янчук А.Л., заведующий кафедрой мировой экономики учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент

### **РЕЦЕНЗЕНТЫ:**

*Матальцкая С.К.*, заведующий кафедрой бухгалтерского учета, анализа и аудита в АПК и транспорте учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент;

*Остальцева О.Ю.*, заведующий кафедрой менеджмента спорта учреждения образования «Белорусский государственный университет физической культуры», кандидат экономических наук, доцент.

### **РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:**

Кафедрой мировой экономики учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»  
(протокол № 9 от 20.04.2022)

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»  
(протокол № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_)

## Пояснительная записка

Учебная программа по учебной дисциплине «Международный менеджмент» разработана для учреждений высшего образования в соответствии с образовательным стандартом общего высшего образования по специальности 1-26 02 01 Бизнес-администрирование. В данном курсе студенты изучают теоретико-методические аспекты инвестиционной деятельности и ее анализа, приобретают знания об инвестиционном рынке и его инфраструктуре, получают представление об особенностях инвестиционной стратегии, формирования инвестиционных ресурсов, овладевают навыками управления инвестиционными проектами и возможных способах минимизации их рисков. Учебная дисциплина «Инвестиционный анализ» направлена на формирование аналитического творческого мышления, развитие умений и навыков использования методов, аналитических инструментов и стимулов в практической работе с учетом нестабильности внутренних и внешних условий, а также выработку особых подходов к принятию решений. Она предоставляет возможность для научного обоснования оптимальной инвестиционной политики организаций, формирует основы для принятия стратегических и тактических управленческих решений в сфере инвестиций, а также оценки результатов инвестиционной деятельности.

**Целью преподавания учебной дисциплины «Инвестиционный анализ»** является овладение методикой инвестиционного анализа, применение его результатов в разработке стратегии компании, планировании инвестиционной деятельности, оценке инвестиционной привлекательности проектов, обосновании эффективных инвестиционных решений.

### **Задачи учебной дисциплины:**

- развитие профессиональных компетенций в сфере исследований закономерностей, процессов и форм развития инвестиционной деятельности на национальном, региональном и международном уровнях;
- исследование современной методики инвестиционного анализа;
- формирование у студентов навыков принятия инвестиционных решений;
- развитие у студентов навыков проектного анализа и управления инвестиционными проектами.

Структура программы и методика преподавания учебной дисциплины учитывают новые результаты экономических исследований и последние достижения в области педагогики и информационных технологий, ориентируя магистрантов на приобретение соответствующих профессиональных компетенций. Учебная дисциплина базируется на изучении экономической теории, мировой экономики, международного менеджмента.

В результате изучения учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» формируются следующие компетенции:

- владеть системным и сравнительным анализом;
- владеть исследовательскими навыками;
- быть способным порождать новые идеи (обладать креативностью);
- обладать способностью к межличностным коммуникациям;

- уметь работать в команде;
- применять методы экономико-математического анализа и моделирования в профессиональной деятельности;
- анализировать и оценивать собранные данные;
- оценивать финансовое состояние предприятий;
- осуществлять поиск, систематизацию и анализ информации по перспективам развития отрасли, инновационным технологиям, проектам и решениям;
- самостоятельно принимать решения.

В результате изучения учебной дисциплины студент должен:

*знать:*

- основные категории и экономические модели инвестиционного анализа;
- теоретические основы анализа инвестиционной деятельности;
- теоретические и практические основы анализа условий и возможностей осуществления инвестиционной деятельности;
- методы оценки эффективности инвестиционной деятельности, в т.ч. в условиях ограниченности финансовых ресурсов;
- методы обоснования инвестиционных решений;
- основы оценки влияния инфляции при реализации инвестиционного проекта;
- этапы реализации инвестиционных проектов в соответствии с рекомендациями международных организаций;
- особенности реализации инвестиционных проектов с участием государства;
- особенности реализации инвестиционных проектов на международных рынках;
- классификацию и методы выявления рисков инвестиционных проектов;
- методы управления инвестиционными рисками;

*уметь:*

- провести расчет экономической эффективности инвестиционной деятельности;
- разработать экономическое обоснование инвестиционного проекта;
- определять стратегию развития инвестиционной деятельности;
- осуществлять оперативное управление инвестиционным проектом;
- анализировать источники финансирования инвестиционной деятельности;
- формировать систему управления инвестиционными проектами;
- выявлять риски реализации инвестиционных проектов;
- владеть навыками управления инвестиционными рисками;
- учитывать особенности реализации международных инвестиционных проектов;

*владеть:*

- стратегическим управлением инвестиционной деятельностью;

- применением экономического и неэкономического обоснования инвестиционной деятельности;
- расчетом показателей эффективности инвестиционной деятельности;
- анализом эффективности источников инвестиционных ресурсов;
- планированием денежных потоков проекта;
- использованием методов финансового анализа проектов.

Наименование компетенции:

СК-19 - Оценивать состояние и перспективы участия государства в международной инвестиционной деятельности для определения его конкурентной позиции

СК-20 - Владеть методами анализа показателей инвестиционной деятельности, выявлять риски инвестиционной деятельности с учетом особенностей реализации международных инвестиционных проектов

В соответствии с учебным планом по специальности 1-26 02 01 Бизнес-администрирование учебная программа рассчитана на 108 часов, из них аудиторных – 52 часов: лекции - 26 часа; семинарские занятия – 26 часа. Для заочной формы обучения аудиторных - 12 часов: лекции – 6 часов, семинарские занятия – 6 часов.

Форма промежуточной аттестации по учебной дисциплине – зачет.

# Содержание учебного материала

## **Тема 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности**

Предмет и задачи учебной дисциплины «Инвестиционный анализ». Понятие инвестиционного анализа и его задачи. Основные понятия инвестирования. Сущность и задачи инвестиционного менеджмента. Теории инвестиционного анализа. Государственно-частное партнерство при осуществлении инвестиционной деятельности.

## **Тема 2. Инфраструктура инвестиционного рынка**

Основы функционирования инвестиционного рынка. Общая характеристика инфраструктуры инвестиционного рынка. Финансовые посредники в инвестиционной деятельности. Способы финансирования инвестиционной деятельности. Венчурное финансирование инвестиционной деятельности.

## **Тема 3. Финансовая отчетность зарубежных компаний**

Общие принципы анализа финансового состояния компании. Основные виды финансовой отчетности зарубежных компаний. Анализ финансовых коэффициентов. Оценка финансового состояния компании при принятии инвестиционных решений.

## **Тема 4. Методические основы инвестиционного анализа**

Расчет простых и сложных процентов. Концепция временной стоимости денежных потоков. Финансовая рента. Невременные факторы приведения.

## **Тема 5. Инвестиционная стратегия компании**

Инвестиционная стратегия в системе управления компанией. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Оценка результативности разработанной стратегии.

## **Тема 6. Анализ собственных инвестиционных ресурсов**

Этапы формирования инвестиционных ресурсов. Принципы формирования собственных инвестиционных ресурсов. Анализ формирования прибыли. Анализ амортизационной политики. Анализ дивидендной политики компании. Анализ эмиссии акций.

## **Тема 7. Анализ заемных инвестиционных ресурсов**

Формирование заемных инвестиционных ресурсов. Управление и анализ банковских кредитов. Анализ облигационных займов. Анализ использования финансового лизинга. Анализ заемных ресурсов из других источников.

## **Тема 8. Анализ инвестиционного портфеля**

Последовательность формирования инвестиционного портфеля. Особенности анализа портфеля реального инвестирования. Особенности оценки портфеля ценных бумаг

## **Тема 9. Оценка эффективности инвестиционной деятельности**

Управление денежными потоками в инвестиционной деятельности. Бюджетирование инвестиционного проекта. Оценка стоимости источников финансирования. Оценка эффективности инвестиционной деятельности.

## **Тема 10. Управление реализацией инвестиционных проектов**

Общие принципы управления инвестиционными проектами. Основные этапы реализации проекта. Преинвестиционная стадия проекта. Инвестиционная стадия проекта. Эксплуатационная стадия и выход из проекта.

## **Тема 11. Анализ и управление рисками инвестиционной деятельности**

Понятие и классификация рисков инвестиционной деятельности. Методы выявления и оценки рисков. Управление рисками в инвестиционной деятельности.

Учебно-методическая карта учебной дисциплины «Инвестиционный анализ»  
для дневной формы получения высшего образования

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов						Иное*	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСП			
						Л	ПЗ		
1	Теоретические основы инвестиционной деятельности	2		2				[1-4. 9, 14]	Контрольный опрос, доклады
2	Инфраструктура инвестиционного рынка	2		2				[1-4. 8. 13]	Контрольный опрос, мини-тест презентации
3	Финансовая отчетность зарубежных компаний	2		2				[1-4. 8. 9]	Контрольный опрос, промежуточный мониторинг знаний по темам 1-3
4	Методические основы инвестиционного анализа	4		4				[1-4, 12. 16]	Контрольный опрос, работа в малых группах, мини-тест
5	Инвестиционная стратегия компании	2		2				[1-4. 6, 11, 14]	Контрольный опрос, презентации, промежуточный мониторинг знаний по темам 4-5



6	Анализ собственных инвестиционных ресурсов	2		2				[1-4, 5, 6]	Контрольный опрос, дискуссии
7	Анализ заемных инвестиционных ресурсов	2		2				[1-4, 5, 8, 9]	Контрольный опрос, мини-тест работа в малых группах
8	Анализ инвестиционного портфеля	2		2				[1-4, 7, 11, 13]	Контрольный опрос, анализ ситуаций, промежуточный контроль знаний по темам 6-8
9	Оценка эффективности инвестиционной деятельности	4		4				[1-4, 8, 16, 17]	Контрольный опрос, мини-тест работа в малых группах
10	Управление реализацией инвестиционных проектов	2		2				[1-4, 7, 10, 15]	Контрольный опрос, доклады, защита бизнес-плана
11	Анализ и управление рисками инвестиционной деятельности	2		2				[1-4, 9, 10, 15]	Контрольный опрос, мини-тест промежуточный контроль знаний по темам 9-11
	<b>Всего часов</b>	<b>26</b>		<b>26</b>					<b>Зачет</b>

Учебно-методическая карта учебной дисциплины «Инвестиционный анализ»  
для заочной формы получения высшего образования

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов					Иное*		Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСП			
						Л	ПЗ		
1	Теоретические основы инвестиционной деятельности	1						[1-4, 9, 14]	Опрос, тест
2	Инфраструктура инвестиционного рынка			1				[1-4, 8, 13]	Опрос, тест
3	Финансовая отчетность зарубежных компаний	1						[1-4, 8, 9]	Опрос, тест
4	Методические основы инвестиционного анализа	1						[1-4, 12, 16]	Опрос, тест
5	Инвестиционная стратегия компании	1						[1-4, 6, 11, 14]	Опрос, тест
6	Анализ собственных инвестиционных ресурсов			1				[1-4, 5, 6]	Опрос, тест
7	Анализ заемных инвестиционных ресурсов			1				[1-4, 5, 8, 9]	Опрос, тест
8	Анализ инвестиционного портфеля			1				[1-4, 7, 11, 13]	Опрос, тест
9	Оценка эффективности инвестиционной деятельности	1		1				[1-4, 8, 16, 17]	Опрос, тест
10	Управление реализацией инвестиционных проектов			1				[1-4, 7, 10, 15]	Опрос, тест
11	Анализ и управление рисками инвестиционной деятельности	1						[1-4, 9, 10, 15]	Опрос, тест
	<b>Всего часов</b>	<b>6</b>		<b>6</b>					<b>Зачет</b>

## Информационно-методическая часть

### Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов по учебной дисциплине «Инвестиционный анализ»

В овладении знаниями учебной дисциплины важным этапом является самостоятельная работа. Основными направлениями самостоятельной работы являются:

- первоначально подробное ознакомление с программой учебной дисциплины;
- ознакомление со списком рекомендуемой литературы по дисциплине в целом и ее разделам, наличие ее в библиотеке и других доступных источниках, изучение необходимой литературы по теме, подбор дополнительной литературы;
- изучение и расширение лекционного материала преподавателя за счет специальной литературы, консультаций;
- подготовка к семинарским занятиям по специально разработанным планам с изучением основной и дополнительной литературы;
- подготовка к выполнению диагностических форм контроля (тесты, контрольная работа и т.п.);
- подготовка к экзамену.

#### Перечень рекомендуемых средств диагностики компетенций

1. Устные формы диагностики компетенций: собеседования, устные доклады на семинарских занятиях, оценивание на основе дискуссии.
2. Письменные формы диагностики компетенций: тесты, контрольные опросы, контрольные работы, эссе, рефераты, публикации статей, докладов.
3. Устно-письменные формы диагностики компетенций: отчеты по аудиторным практическим упражнениям с их устной защитой.
4. Техническая форма диагностики компетенций: электронные тесты.

#### Нормативные и законодательные акты

1. Об инвестициях: Закон Республики Беларусь от 12 июля 2013 г. № 53-З // Нац. реестр правовых актов Республики Беларусь. – 19 июля 2013 г. – №2/2051.
2. О концессиях: Закон Республики Беларусь от 12 июля 2013 г. № 63-З // Нац. реестр правовых актов Республики Беларусь. – 19 июля 2013 г. – №2/2061.
3. О бизнес-планах инвестиционных проектов: Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 26 мая 2014 г. № 506 // Нац. реестр правовых актов Республики Беларусь. – 28 мая 2014 г. – №5/ 38908.

#### ЛИТЕРАТУРА

#### Основная:

1. Основы предпринимательской деятельности : учебное пособие для студентов учреждений высшего образования по неэкономическим специальностям / [В.Л. Ключня и др.] ; под ред. В.Л. Ключни, Н.В. Бородачевой ; [Белорус. гос. ун-т]. - Минск : Издательский Центр БГУ, 2019. - 308, [1] с. : ил. - (Библиотека успешного студента).
2. Инвестиционный менеджмент: учебник / С.Е. Метелев [и др.]. – М. : Форум, Инфра-М, 2017. – 287 с.
3. Липсиц, И.В. Инвестиционный анализ: подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – М. : Инфра-М, 2017. – 319 с.
4. Управление инвестиционной привлекательностью организации : учебник / Г.Д. Антонов [и др.]. – М. : Инфра-М, 2018. – 221 с.

#### Дополнительная:

5. Адаменкова, С.И. Анализ производственно-финансовой деятельности предприятия и инвестиционных решений : учебное пособие / С.И. Адаменкова, О.С. Евменчик. – Минск : Регистр, 2017. – 381 с.
6. Балашов, А.И. Управление проектами : учебник / А.И. Балашов [и др.]; под ред. Е.М. Роговой. – М.: Юрайт, 2014. – 383 с.
7. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. – М.: Дашков и К, 2014. – 256 с.
8. Бригхэм Ю. Финансовый менеджмент / Ю. Бригхэм, Дж. Хьюстон. – СПб.: Питер, 2016. – 590 с.
9. Зуб, А.Т. Управление проектами : учебник и практикум / А.Т. Зуб. – М. : Юрайт, 2014. – 422 с.
10. Инвестиции и инновации: учебник / В.Н. Щербаков [и др.]. – М. : Дашков и К°, 2017. – 657 с.
11. Инвестиционный анализ : справочное пособие / В.Н. Чапек [и др.]. – Ростов-на-Дону : Феникс, 2014. – 283 с.
12. Инвестиционный менеджмент: учебник / Н.Д. Гуськова [и др.]. – М. : КноРус, 2016. – 437 с.
13. Касьяненко, Т.Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. – М. : Юрайт, 2016. – 558 с.
14. Мазур, И.И. Управление проектами / И.И. Мазур, В.Д. Шапиро, Н.Г. Ольдерогге. – М.: Омега-Л, 2014. – 960 с.
15. Растова, Ю.И. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Ю.И. Растова, И.С. Межов. – М.: КноРус, 2014. – 416 с.
16. Управление денежными потоками : учебное пособие / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. – М. : Инфра-М, 2018. – 183 с.

ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ УВО

Название учебной дисциплины, с которой требуется согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы учреждения высшего образования по учебной дисциплине	Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)
1. Методич. материалы дисциплины ответственности	Физ.-матем. науки и информ. науки	Зав. кафедрой Танисья В. *	Протокол от 22.03.2023

*Handwritten signature and initials:*  
 [Signature]  
 [Initials]

