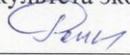


МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Томский государственный педагогический университет»
(ТГПУ)

Утверждаю

Декан факультета экономики и управления

 И.А. Ромахина

« 02 » 09 20 13 года

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б.3.10 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

ТРУДОЕМКОСТЬ (в зачетных единицах) **3**

Направление подготовки	080200.62 «Менеджмент»
Профиль подготовки	Управление малым бизнесом
Квалификация (степень) выпускника	Бакалавр

1. Цели изучения дисциплины.

Целями преподавания дисциплины являются выработка теоретических знаний об основных понятиях инвестиций и инвестиционного анализа, а также фундаментальных знаний в области теории управления инвестициями на макро-, мезо- и микроуровнях, в области разработки и реализации инвестиционной политики и стратегии. Формирование представлений у студентов о традиционных и инновационных вопросах инвестиционной деятельности, анализе инвестиционных проектов и методах их оценки. Изучение теоретических основ предмета «Инвестиционный анализ» дает представление о принципах, методах и подходах к определению экономической эффективности принятия инвестиционных решений, формирует практические навыки в области инвестиционного анализа, бюджетирования и контроля в обосновании оптимальных управленческих решений, разработке и реализации бизнес-планов и стратегии и тактики финансово-инвестиционной деятельности малого предприятия

2. Место учебной дисциплины в структуре основной образовательной программы.

Данная дисциплина входит в раздел «Б.3.10 Инвестиционный анализ». Профессиональный цикл. Базовая часть по направлению **080200.62 – Менеджмент**.

Для изучения дисциплины необходимы компетенции, сформированные у обучающихся в результате обучения в средней общеобразовательной школе, а также дисциплин, изученных студентами на предыдущих курсах, такие как «Теория менеджмента (история управленческой мысли, теория организации, организационное поведение)», «Институциональная экономика», «Экономическая теория», «Экономика малого предприятия».

3. Требования к уровню освоения программы.

В результате освоения дисциплины студент должен:

Знать:

- действующее законодательство, регламентирующее инвестиционную деятельность малого предприятия;
- классификацию инвестиций и содержание инвестиционной деятельности;
- разновидности инвестиционных проектов и этапы их жизненных циклов;
- критерии оценки эффективности альтернативных вариантов инвестирования и отбора оптимальных;
- факторы, влияющие на чувствительность инвестиционных проектов малого предприятия;
- принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций;

Уметь:

- оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений;
- оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний;
- оценивать стоимость вариантов инвестирования из разных источников и их надежность;
- учитывать влияние факторов внешней среды на экономическую оценку инвестиционных проектов;
- анализировать финансовую отчетность в части необходимости инвестирования и составлять финансовый прогноз развития организации с учетом вариантов инвестирования;

- проводить инвестиционный анализ финансовых возможностей организации и оценку финансовых инструментов.

Владеть:

- методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков;
- способностью оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на показатели работы и рост ценности (стоимости) организации;
- навыками принятия обоснованных инвестиционных решений с учетом финансового состояния организации и возможных рисков внешней среды;
- навыками применения инструментария инвестиционного анализа при разработке и обосновании бизнес-плана организации;
- методами оценки чувствительности инвестиционных проектов к факторам внешней среды;
- методами анализа финансовой отчетности в части необходимости инвестирования и финансового прогнозирования.

Данная дисциплина способствует формированию следующих компетенций, предусмотренных ФГОС-3 по направлению ВПО **080200.62 – Менеджмент**:

А) общекультурные (ОК):

- владение культурой мышления, способность к восприятию, обобщению и анализу информации, постановке цели и выбору путей ее достижения (ОК-5);
- способность находить организационно-управленческие решения и готовность нести за них ответственность (ОК-8);
- владение методами количественного анализа и моделирования, теоретического и экспериментального исследования (ОК-15);

Б) профессиональные (ПК):

- способность использовать основные методы финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, оценке стоимости бизнеса (ПК-11);
- способность оценивать влияние инновационных, инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании (ПК-12)
- готовность участвовать в разработке стратегии организации, используя инструментарий стратегического менеджмента и стратегического маркетинга (ПК-15);
- знание экономических основ поведения организаций, представление о различных структурах рынков и способность проводить анализ конкурентной среды отрасли (ПК-30);
- умение применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений и строить экономические, финансовые и организационно-управленческие модели (ПК-31);
- способность анализировать финансовую отчетность, в том числе с учетом стандартов финансовой отчетности для субъектов малого предпринимательства и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения (ПК-40)
- способность проводить оценку инвестиционных проектов, направленных на получение технологических инноваций, при различных условиях инвестирования и финансирования, оценивать чувствительность инвестиционных проектов к рыночному риску (ПК-43)
- понимание роли финансовых рынков и институтов, способность к анализу различных финансовых инструментов (ПК-46).

4. Общая трудоемкость дисциплины 3 зачетные единицы и виды учебной работы

Вид учебной работы	Трудоемкость (в соответствии с учебным планом) (час)	Распределение по семестрам (в соответствии с учебным планом) (час)		
	Всего	№ семестра	№ семестра	5 семестр
Аудиторные занятия	57			57
Лекции	38			38
Практические занятия (ПЗ)	19			19
Семинары (С)				
Лабораторные работы (ЛР)				
Другие виды аудиторных занятий				
Другие виды работ				
Самостоятельная работа	51			51
Курсовой проект (работа)				
Реферат				
Расчетно-графические работы				
Формы текущего контроля				тесты
Формы промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом				зачет

5. Содержание программы учебной дисциплины

5.1. Содержание учебной дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы (108 часов).

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (темы)	Аудиторные часы					Самостоятельная работа (час)
		ВСЕГО	Лекции	Практические (семинары)	Лабораторные	В т.ч. активные формы обучения (не менее 30%)	
1.	Сущность инвестиций в реальные активы и их экономическое значение. Понятие об инвестициях и инвестиционном анализе	6	4	2		2	6
2.	Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов	6	4	2		2	5
3.	Инвестиционный потенциал и привлекательность. Инвестиционные риски	6	4	2		2	5
4.	Инвестиционные проекты. Классификация, фазы и особенности анализа инвестиционных проектов	8	5	3		2	6
5.	Методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Простые (статические) методы.	7	5	2		2	5
6.	Динамические методы оценки проектов. Методы дисконтиро-	6	4	2		2	6

	вания.						
7.	Методы финансирования инвестиционных проектов. Источники финансирования капитальных вложений.	6	4	2		2	6
8.	Корпоративные инвестиционные стратегии.	6	4	2		2	6
9.	Инвестиционно-инновационная политика РФ	6	4	2		2	6
	Итого:	57/1.6	38	19		18/32%	51

5.2. Содержание разделов дисциплины

Тема 1. Сущность инвестиций в реальные активы и их экономическое значение. Понятие об инвестициях и инвестиционном анализе

Экономическая сущность инвестиций. Основные типы инвестиций. Определения и содержание понятий инвестиции, реальные активы. Классификация инвестиций в реальные активы, их роль в научно-техническом прогрессе, в развитии экономики.

Тема 2. Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов

Институциональные инвесторы. Инвестиционные банки. Инвестиционные компании и фонды. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.

Тема 3. Инвестиционный потенциал и привлекательность. Инвестиционные риски

Основные понятия и сущность инвестиционных рисков, инвестиционного потенциала и привлекательности. Международные инвестиционные и кредитные рейтинги и риски стран и их роль в экономике. Методика оценки инвестиционной привлекательности регионов. Основные факторы, ограничивающие инвестиционную привлекательность.

Тема 4. Инвестиционные проекты. Классификация, фазы и особенности анализа инвестиционных проектов

Общие сведения и классификация инвестиционных проектов. Фазы инвестиционного проекта. Особенности анализа вариантов инвестиционных проектов.

Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Простые (статические) методы

Методические подходы к оценке эффективности инвестиционного проекта. Понятие дисконтирования по простым и сложным процентным ставкам. Понятие аннуитета. Финансовая оценка проекта. Общие сведения о простых (статических) методах оценки эффективности инвестиционного проекта. Расчет и сравнение издержек. Метод расчета срока окупаемости инвестиций. Метод расчета средней нормы прибыли. Точка безубыточности. Анализ конкурентоспособности продукции предприятия, выполняющего проект.

Тема 6. Динамические методы оценки проектов. Методы дисконтирования.

Основные показатели эффективности проекта. Чистый дисконтированный доход. Индекс доходности или индекс рентабельности инвестиций. Внутренняя норма доходности. Принятие решения по инвестиционному проекту. Анализ и учет инвестиционных рисков для реальных проектов. Управление рисками.

Тема 7. Методы финансирования инвестиционных проектов. Источники финансирования капитальных вложений.

Бюджетное финансирование. Самофинансирование. Акционирование предприятий. Методы долгового финансирования. Векселя. Внешние финансовые рынки. Кредит в международных экономических отношениях. Аккредитивная форма кредитования. Факторинг. Форфейтинг. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды, преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование. Управление источниками капиталовложений. Собственные, привлеченные и заемные средства финансирования предприятия.

Тема 8. Корпоративные инвестиционные стратегии

Сущность и виды инвестиционных стратегий на микроуровне. Основные этапы и методы разработки инвестиционной стратегии. Роль инвестиционной стратегии в развитии предприятия. Человеческий капитал предприятия, его значение и роль. Взаимосвязь развития человеческого капитала, и управления персоналом. Патентные стратегии корпорации. Инвестиции в основные фонды российских предприятий.

Тема 9. Инвестиционно-инновационная политика РФ

Трансформация инвестиционного процесса под влиянием «экономики знаний». Приоритеты инвестиционно-инновационной стратегии РФ. Частные стратегии развития РФ. Инновационная политика РФ. Состояние науки, системы образования и инноваций в России.

5.3. Образовательные технологии

В данном курсе используются, отработка практических навыков по применению механизмов управления малым бизнесом, проектная технология, метод разработки групповых решений и проведение семинаров по темам учебных блоков дисциплины, а также организация самостоятельной работы студентов (СРС).

В процессе образовательной деятельности по данному курсу успеваемость студентов оценивается в балльно-рейтинговой системе.

На первом занятии по дисциплине у студентов третьекурсников проводится входное тестирование, направленное на выявление знаний каждого студента в области инвестиционного анализа.

Обучение в рамках курса предусматривает работу студентов в девяти блоках (разделах) дисциплины «Инвестиционная деятельность».

6. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

6.1. Основная литература по дисциплине:

1. Корчагин, Юрий Александрович. Инвестиции и инвестиционный анализ: учебник для вузов/Ю. А. Корчагин, И. П. Маличенко. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2010.-605 с.
2. Инвестиционный менеджмент: учебник для вузов/Н. Д. Гуськова, И. Н. Краковская, Ю. Ю. Слушкина, В. И. Маколов.-М.:КНОРУС,2010.-450 с.

6.2. Дополнительная литература:

3. Тюрина, Анна Викторовна. Инвестиции: практикум: учебное пособие для вузов/А. В. Тюрина.-М.:КНОРУС,2010.-203 с.
4. Коммерческая оценка инвестиций: учебное пособие [для вузов]/В. Е. Есипов, Г. А. Маховикова, Т. Г. Касьяненко, С. К. Мирзажанов.-М.:КНОРУС,2009.-696 с.
5. Хазанович, Энгель Самуилович. Инвестиционная стратегия: учебное пособие для вузов/Э. С. Хазанович, А. М. Ажлуни, А. В. Моисеев. - М.: КНОРУС, 2010.-303 с.

6. Идрисов, Фарит Фатыхович. Принятие инвестиционных решений: современный подход: учебное пособие / Ф. Ф. Идрисов; Федеральное агентство по образованию, ГОУ ВПО ТГПУ. - Изд. 2-е, испр. - Томск: Издательство ТГПУ, 2010.-87 с.
7. Юнусов, Ленар Альбертович. Прямые иностранные инвестиции в условиях глобализации мировой экономики: [монография]/Л. А. Юнусов; Российский государственный торгово-экономический университет. - М.: Издательство РГТЭУ, 2010.-281 с.

6.3. Средства обеспечения освоения дисциплины

<http://www.cfin.ru/finanalysis/invest/>

<http://www.cfin.ru>

<http://www.expert.ru>

<http://www.garant.ru>

http://www.rusfund.n.i/analit/analit_agrol.html

<http://standard.ru/about/aboutstandart.phtml>

Научно-практический журнал «Сфера услуг: инновации и качество»

Научно-теоретический журнал «Ученые записки»

6.4. Материально-техническое обеспечение дисциплины

№ п/п	Наименование раздела (темы) учебной дисциплины	Наименование материалов обучения, пакетов программного обеспечения	Наименование технических и аудиовизуальных средств, используемых с целью демонстрации материалов
1	Сущность инвестиций в реальные активы и их экономическое значение. Понятие об инвестициях и инвестиционном анализе	Авторский комплект презентаций в формате PowerPoint. Материалы практических и тестовых заданий	Оргтехника: компьютер, проектор, экран.
2	Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов	Авторский комплект презентаций в формате PowerPoint. Материалы практических и тестовых заданий	Оргтехника: компьютер, проектор, экран.
3	Инвестиционный потенциал и привлекательность. Инвестиционные риски	Авторский комплект презентаций в формате PowerPoint. Материалы практических и тестовых заданий	Оргтехника: компьютер, проектор, экран.
4	Инвестиционные проекты. Классификация, фазы и особенности анализа инвестиционных проектов	Авторский комплект презентаций в формате PowerPoint. Материалы практических и тестовых заданий	Оргтехника: компьютер, проектор, экран.
5	Методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Простые (статические) методы.	Авторский комплект презентаций в формате PowerPoint. Материалы практических и тестовых заданий	Оргтехника: компьютер, проектор, экран.
6	Динамические методы оценки проектов. Методы дисконтирования.	Авторский комплект презентаций в формате PowerPoint. Материалы практических и тестовых заданий	Оргтехника: компьютер, проектор, экран.
7	Методы финансирования инвестиционных	Авторский комплект презентаций в формате PowerPoint. Материалы	Оргтехника: компьютер, проектор, экран.

	проектов. Источники финансирования капитальных вложений.	практических и тестовых заданий	
8	Корпоративные инвестиционные стратегии.	Авторский комплект презентаций в формате PowerPoint. Материалы практических и тестовых заданий	Оргтехника: компьютер, проектор, экран.
9	Инвестиционно-инновационная политика РФ	Авторский комплект презентаций в формате PowerPoint. Материалы практических и тестовых заданий	Оргтехника: компьютер, проектор, экран.

6.5. Периодическая литература (журналы):

1. Научно-практический журнал «Сфера услуг: инновации и качество»
2. Информационно-аналитическое издание «Финансовая аналитика: проблемы и решения»
3. Научно-теоретический журнал «Ученые записки»
4. Академический журнал «Налоги. Инвестиции. Капитал»

7. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины.

7.1. Методические рекомендации преподавателю

Данная учебная программа освещает вопросы инвестиционного анализа с широким привлечением отечественного и зарубежного опыта. По каждой теме предполагается проведение аудиторных занятий и самостоятельной работы, т. е. чтение лекций, проведение практических занятий, разработка реферативного сообщения, вопросы для контроля знаний. Особое внимание уделяется активным формам обучения, такие как, решение задач с анализом конкретных экономических ситуаций, деловые игры.

Преподавателям семинарских занятий следует обращать внимание как на логику решения тех или иных задач, так и на экономические выводы, которые следуют из формальных моделей.

Руководитель лекционного потока осуществляет общее методическое руководство в ходе проведения курса и оказывает необходимую учебно-методическую текущую помощь преподавателям семинарских занятий.

Подготовка и проведение лекций, семинарских и практических занятий должны предусматривать определенный порядок.

Для подготовки студентов к семинарскому занятию на предыдущей лекции преподаватель должен определить основные вопросы и проблемы, выносимые на обсуждение, рекомендовать дополнительную учебную и периодическую литературу, рассказать о порядке и методике его проведения.

Литература, указанная в конце каждой темы, может быть дополнена преподавателем на основе материалов экономических журналов, газет, Интернет - ресурсов. В зависимости от подготовленности конкретной группы список можно корректировать. Учитывая специфику направления «Менеджмент», желательно использовать на занятиях материалы публикаций в периодической печати, издания и материалы, публикуемые на сайтах Госкомстата, Министерства экономического развития и торговли, Министерства финансов и других ведомств для обсуждения наиболее важных проблем экономической политики и особенностей проявления общих закономерностей экономического развития в российской экономике.

Методы проведения семинаров весьма разнообразны и могут применяться в различных сочетаниях. Наиболее распространенными являются: вопросно-ответные, дискуссионные, научных сообщений по отдельным вопросам темы, реферирование, решение практических задач и упражнений, решение тестов, выполнение контрольных работ и другие.

Весьма важным для преподавателя является подготовка к проведению семинарского занятия.

Любое семинарское занятие следует начинать с организационного момента: установить отсутствующих и причину неявки их на занятие. Затем во вводном слове преподавателя (3-4 минуты) определяется тема занятия, его цели, задачи и порядок работы. При обсуждении проблем, вынесенных на семинар, преподаватель следит за тем, чтобы каждый из его участников извлек пользу, приобретая новые знания, или уточняя их.

Важное место занимает подведение итогов семинарского занятия: преподаватель должен не только раскрыть теоретическое значение обсуждаемых проблем, но и оценить слабые и сильные стороны выступлений. В зависимости от конкретных условий заключительное слово может быть либо по каждому из узловых вопросов, либо по занятию в целом (до 10 минут).

7.2. Методические указания для студентов

В соответствии с учебным планом соответствующей специальности дисциплина «Инвестиционный анализ» изучается студентами в 5 семестре.

Успешное изучение курса требует от студентов посещения лекций, активной работы на семинарах, выполнения всех учебных заданий преподавателя, ознакомления с базовыми учебниками, основной и дополнительной литературой.

Запись лекции – одна из форм активной самостоятельной работы студентов, требующая навыков и умения кратко, схематично, последовательно и логично фиксировать основные положения, выводы, обобщения, формулировки, формулы, схемы, таблицы. Инвестиционный анализ как наука использует свою терминологию, категориальный, графический и экономико-математический аппараты, которыми студент должен научиться пользоваться и применять по ходу записи лекции. Культура записи лекции – один из важнейших факторов успешного и творческого овладения знаниями по современному инвестиционному анализу, а также экономическим проблемам общества. Последующая работа над текстом лекции воскрешает в памяти ее содержание. В конце лекции преподаватель оставляет время (5 минут) для того, чтобы студенты имели возможность задать уточняющие вопросы по изучаемому материалу.

Лекции в основном нацелены на освещение наиболее трудных и дискуссионных вопросов, а также призваны способствовать формированию навыков работы с научной литературой. Предполагается также, что студенты приходят на лекции, предварительно проработав соответствующий учебный материал по источникам, рекомендуемым программой.

Семинарское занятие по инвестиционному анализу – важнейшая форма самостоятельной работы студентов над научной, учебной и периодической литературой. Именно на семинарском занятии каждый студент имеет возможность проверить глубину усвоения учебного материала, показать знание категорий, положений и инструментов инвестиционного анализа, и уметь их применить для аргументированной и доказательной оценки различных общественных и экономических процессов и явлений, происходящих в современном мире. Участие в семинаре позволяет студенту соединить полученные теоретические знания с решением конкретных практических задач по моделированию процессов на различных уровнях экономики, давать оценку экономическим явлениям, происходящим в стране и мире.

Семинарские занятия в равной мере направлены на совершенствование индивидуальных навыков решения теоретических и прикладных задач, выработку навыков интеллектуальной работы, а также ведения дискуссий. Конкретные пропорции разных видов работы в группе, а также способы их оценки, определяются преподавателем, ведущим занятия.

При изучении каждой темы особое внимание следует уделять как количественным, так и качественным приемам, используемым при решении задач.

Для выполнения письменных домашних заданий студентам необходимо внимательно прочитать соответствующий раздел учебника и проработать аналогичные задания, рассматриваемые преподавателем на семинарских занятиях.

Основным методом обучения является самостоятельная работа студентов с учебно-методическими материалами, научной литературой, статистическими данными, информацией об экономических и общественных событиях в России.

Основной формой итогового контроля и оценки знаний студентов по «Инвестиционному анализу» является **зачет** (5 семестр). На зачете студенты должны продемонстрировать не только теоретические знания, но и практические навыки пользования инструментарием инвестиционного анализа, поэтому на итоговом контроле (зачете) помимо теоретических вопросов студенту предлагается выполнить практическое задание.

Постоянная активность на занятиях, готовность ставить и обсуждать актуальные проблемы курса – залог успешной работы и положительной оценки.

8. Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

8.1. Тематика рефератов (докладов, эссе)

1. Экономическая сущность инвестиций и задачи инвестиционного анализа.
2. Характеристика основных типов инвестиций.
3. Классификация инвестиций в реальные активы.
4. Классификация финансовых инвестиций.
5. Роль инвестиций в увеличении ценности фирмы.
6. Понятие о денежных потоках, их оценка.
7. Временная стоимость денег и её учёт в оценке инвестиционных проектов.
8. Нарращение и дисконтирование по простым и по сложным процентным ставкам.
9. Понятие срочного и бессрочного аннуитета.
10. Системный подход к оценке инвестиционных проектов.
11. Статистические методы инвестиционных расчётов (точка безубыточности, рентабельность инвестиций, срок окупаемости).
12. Динамические методы оценки инвестиционных проектов (NPV, IRR, PI, DPP)
13. Особенности анализа инвестиционной деятельности.
14. Понятие капитальных вложений и их структура.
15. Определение потребности предприятия в капитальных вложениях.
16. Анализ динамики капитальных вложений.
17. Методические основы оценки влияния инфляции.
18. Основные понятия и классификация рисков.
19. Имитационная модель учёта риска.
20. Методика построения безрискового эквивалента денежного потока.
21. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования.
22. Содержание анализа финансовых инвестиций.
23. Анализ эффективности облигаций.
24. Анализ эффективности акций.
25. Анализ эффективности портфеля инвестиций.
26. Анализ альтернативных проектов.
27. Характеристика источников финансирования инвестиций.
28. Анализ состава и структуры источников финансирования инвестиций.
29. Цена основных источников капитала.
30. Формирование и оценка эффективности инвестиционного портфеля на основе модели Марковица.
31. Формирование и оценка эффективности инвестиционного портфеля на основе модели Шарпа.

8.2. Вопросы и задания для самостоятельной работы, в том числе групповой самостоятельной работы обучающихся.

1. Стоимостной подход к анализу инвестиционных стратегий
2. Выбор ключевых показателей мониторинга реализации инвестиционных проектов компании
3. Проблемы стандартных методов включения риска в оценку эффективности инвестиционного проекта и рекомендации для рынков большого странового риска
4. Сценарный метод в отражении странового риска и включение отраслевого и финансового риска проекта в ставку дисконта.
5. Построение сценариев по инвестиционному проекту и сопоставление оценок эффективности методом гарантированного эквивалентного денежного потока и методом корректировки ставки дисконтирования
6. Обоснование источников финансирования инвестиционного проекта на базе моделей экономического анализа
7. Инвестиционный анализ портфеля проектов из реальных и финансовых активов
8. Обоснование выбора опционной модели для рассматриваемого проекта
9. Управление проектами и роль экономического анализа
10. Агентские конфликты и проблемы выбора (отбора) инвестиционных проектов. Переинвестирование: причины и оценка проигрыша
11. Методы обоснования ставки дисконта по инвестиционному проекту
12. Методы анализа рисков инвестиционного проекта
13. Информационная база для разработки сценариев по инвестиционному проекту и применение метода СЕ по построенным сценариям.
14. Экспертные методы обоснования ставки дисконтирования по инвестиционному проекту
15. Учет инфляции при оценке инвестиционного проекта (различные варианты включения инфляции, чувствительность проекта к ошибкам в оценке прогнозных данных).
16. Методы мониторинга инвестиционных проектов компании
17. Компьютерное моделирование в инвестиционном анализе
18. Методы формирования инвестиционной программы
19. Ограничение на размер капитала как нефинансовое ограничение (причины, примеры, методы инвестиционного анализа с учетом ограничений)

8.3. Вопросы для самопроверки, диалогов, обсуждений, дискуссий, экспертиз.

1. Чем определяется особый характер инвестиционных решений?
2. Каковы причины отличия затрат на основные средства от затрат на сырье и материалы, заработную плату и других подобных расходов?
3. Назовите элементы внешней информационно-аналитической системы; дайте краткую их характеристику.
4. Какая информация необходима для составления бизнес-плана?
5. Приведите примерную структуру бизнес-плана.
6. Перечислите виды анализа, проводимого для формирования проекта бизнес-плана; кратко их охарактеризуйте.
7. Назовите статические методы оценки эффективности инвестиций; в чем их сущность?
8. Назовите динамические методы оценки эффективности инвестиций и особенности их применения.
9. Какие существуют виды рисков? В чем их причины? Каковы последствия?
10. Охарактеризуйте методы количественного анализа эффективности инвестиций.
11. Опишите основные критерии эффективности инвестиций.

8.4. Примеры тестов.

№ п/п	Вопрос - Ответ	Кл юч
1	Под инвестициями понимается	4
1	вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления	
2	процесс взаимодействия, по меньшей мере, двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект	
3	вложения в физические, денежные и нематериальные активы	
4	все ответы верны	
2	Инвестиционный рынок состоит из	4
1	рынка объектов реального инвестирования	
2	рынка объектов финансового инвестирования	
3	рынка объектов инновационных инвестиций	
4	все ответы верны	
3	Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность, представляют собой:	2
1	организационные условия инвестирования	
2	законодательные условия инвестирования	
3	нормативные условия инвестирования	
4	общие условия инвестирования	
4	Реальные инвестиции это:	1
1	Долгосрочные вложения средств в активы предприятия общенационального значения	
2	Краткосрочные вложения средств в активы предприятия	
3	Могут быть как долгосрочными, так и краткосрочными вложениями	
5	Инвестициями являются	4
1	Денежные средства	
2	Ценные бумаги	
3	Иное имущество	
4	Все ответы верны	
6	Источниками инвестиций могут выступать	4
1	Собственные финансовые средства	
2	Ассигнования из федерального, регионального и местного бюджета	
3	Иностранные инвестиции	
4	Все ответы верны	
7	Помещение средств в финансовые активы других предприятий представляет собой	2
1	Капиталообразующие инвестиции	
2	Портфельные инвестиции	
3	Реальные инвестиции	
8	Кто непосредственно занимается реализацией инвестиционного проекта	2
1	Инвестор	

2	Заказчик	
3	Пользователь объекта	
4	Все ответы верны	
9	Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается в:	1
1	оценке эффективности проекта в целом	
2	оценке эффективности проекта для каждого из участников	
3	оценке эффективности, проекта с учетом схемы финансирования	
4	оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта	
10	Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства учитываются в показателях	4
1	коммерческой эффективности	
2	бюджетной эффективности	
3	экономической эффективности	
4	общественной эффективности	
11	Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней отражают показатели:	2
1	коммерческой эффективности	
2	бюджетной эффективности	
3	экономической эффективности	
4	общественной эффективности	
12	Второй этап оценки инвестиционного проекта заключается в оценке эффективности проекта	2
1	в целом	
2	для каждого из участников	
3	без учета схемы финансирования	
4	с точки зрения общества и отдельной, генерирующей проект организации	
13	Последствия реализации проекта для отдельной, генерирующей проект организации без учета схемы финансирования учитывают показатели	3
1	экономической эффективности	
2	бюджетной эффективности	
3	коммерческой эффективности	
4	общественной эффективности	
14	Движение средств за период реализации инвестиционного проекта это	2
1	денежный оборот	
2	денежные потоки	
3	денежное обращение	
4	инвестиционные издержки	
15	Приведение разновременных экономических показателей к какому-либо одному моменту времени это	2
1	моделирование	
2	дисконтирование	

3	комбинирование	
4	экстраполяция	
16	Денежный поток от инвестиционной деятельности это	3
1	Выручка от продажи активов в течение и по окончании ИП	
2	Единовременные затраты	
3	Полученные или уплаченные денежные средства за весь расчетный период	
17	Суммарный денежный поток от инвестиционной деятельности состоит из:	4
1	Денежного потока от инвестиционной деятельности	
2	Денежного потока от операционной деятельности	
3	Денежного потока от финансовой деятельности	
4	Все ответы верны	
18	Имеется три альтернативных проекта. Доход 1-го проекта равен \$2000, причем первая половина выплачивается сейчас, а вторая - через год. Доход 2-го проекта - \$2200, из которых \$200 выплачиваются сейчас, \$1000 - через год и еще \$1000 - через 2 года. Доход 3-го проекта равен \$3000, и вся сумма будет получена через 3 года. Какой из проектов предпочтительнее при ставке дисконта 20%	1
1	первый проект	
2	второй проект	
3	третий проект	
19	Инвестиционный проект следует принять, если IRR (внутренняя норма доходности)	1
1	> СС ("цены капитала")	
2	< СС ("цены капитала")	
3	= СС ("цены капитала")	
20	Наиболее рационально статистические методы оценки эффективности инвестиций применяются в случае, когда	1
1	Затраты равномерно распределены по годам реализации проектов	
2	Срок окупаемости проекта значительный	
3	Затраты неравномерно распределены по годам реализации проектов	
4	Денежные потоки распределены неравномерно	
21	Критерий целесообразности реализации инвестиционного проекта определяется тем, что	4
1	Затрачивается сравнительно немного времени для окупаемости проекта	
2	Доходы больше затрат на реализации проекта	
3	Денежные потоки распределяются равномерно по годам реализации	
4	Срок окупаемости меньше экономически оправданного срока реализации	
22	Чему равен индекс доходности, если сумма дисконтированных денежных доходов равна 26931, а инвестиционные издержки равны 25000?	2
1	0,928	
2	1,077	
3	1,931	
4	-1,931	

23	Метод равномерного распределения общей суммы платежей по годам использования инвестиционного проекта называется ...	2
1	метод чистой приведенной стоимости	
2	метод аннуитета	
3	метод внутренней нормы прибыли	
4	верного ответа нет	
24	Для реализации инвестиционного проекта фирма вынуждена взять кредит в сумме 20000 тыс. руб. Продолжительность погашения кредита и использования инвестиционного проекта равна пяти годам, после чего остаточная стоимость проекта равна нулю. При этом размер ренты (процентной ставки) равен 10% (при данных условиях коэффициент аннуитета равен 0,2638). В этом случае размер ежегодного платежа составит:	1
1	5276 тыс. руб.	
2	4000 тыс. руб.	
3	4400 тыс. руб.	
4	5476 тыс. руб.	
25	Отношение суммы всех дисконтированных денежных доходов от инвестиций к сумме всех дисконтированных инвестиционных расходов	4
1	Коэффициент эффективности инвестиций (ARR)	
2	Чистый приведенный эффект (NPV)	
3	Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR)	
4	Индекс рентабельности (PI)	

8.5. Перечень вопросов для промежуточной аттестации (зачет)

1. Основные понятия об инвестициях и инвестиционных проектах
2. Инвестиционный климат и инвестиционный потенциал
3. Правовые основы инвестиционного проектирования
4. Этапы подготовки инвестиционного проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта
5. Выбор и анализ товаров и рынков
6. Влияние инвестиционной стратегии на позицию компании в отрасли. Жизненный цикл продукта и анализ отрасли
7. Маркетинговый план
8. План производства
9. Организационный план
10. Классификация инвестиций и инвестиционных проектов
11. Концепция временной стоимости денег – как инструмент инвестиционного анализа. Расчет современной стоимости чистого денежного потока по инвестиционному проекту
12. Принятие решений инвестиционного характера
13. Пространственная, временная и пространственно-временная оптимизация инвестиционных программ
14. Стоимость (цена) капитала. Определение. Использование стоимость капитала в качестве измерителя нормы доходности инвестиционного проекта
15. Источники средств компании. Расчет цены капитала по основным источникам
16. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта
17. Расчет срока окупаемости и дисконтированного срока окупаемости инвестиций
18. Учетные методы анализа эффективности инвестиций

19. Методы чистой современной стоимости и чистой терминальной стоимости
20. Метод индекса рентабельности. Использование метода PI при подборе портфельных инвестиций при ограниченном бюджете компании
21. Метод внутренней нормы доходности и модифицированной внутренней нормы доходности. Точка Фишера
22. Финансовый анализ инвестиционного проекта. Потребность в финансовом анализе. Схема финансового анализа. Виды документов финансового анализа
23. Чистый ресурсный поток по инвестиционному проекту
24. Чистый операционный поток по инвестиционному проекту
25. Чистый финансовый поток по инвестиционному проекту
26. Качественные и количественные методы анализа рисков инвестиционного проекта. Цели и методы
27. Качественные методы анализа рисков инвестиционного проекта
28. Метод риска инвестиционного проекта. Коэффициенты определенности
29. Метод риска инвестиционного проекта с помощью надбавки за риск
30. Анализ чувствительности инвестиционного проекта
31. Сценарный метод анализа риска инвестиционного проекта
32. Метод анализа риска инвестиционного проекта построением дерева решений
33. Имитационное моделирование как метод анализа рисков по инвестиционному проекту
34. Лизинг как долгосрочная инвестиционная операция
35. Анализ лизинга с позиции лизингодателя
36. Анализ лизинга с позиции лизингополучателя
37. Программное обеспечение процесса принятия инвестиционных решений
38. Привлечение иностранного капитала в экономику РФ
39. Оценка инвестиционного потенциала компании
40. Инновационная стратегия предприятий

8.6. Темы для написания курсовой работы (представляется на выбор обучающегося, если предусмотрено рабочим планом).

Не предусмотрено учебным планом

8.7. Формы контроля самостоятельной работы

Заслушивание докладов, проверка рефератов, проведение письменных работ, дискуссии и групповые обсуждения.

Самостоятельная работа объемом 51 час предусматривает выполнение следующих заданий:

№ п/п	Тема задания	Вид контроля	Кол. часов
1	Инвестиционный анализ в современном обществе. Работа над презентациями по теме «Как добиться успеха и правильно вложить свои деньги?»	Коллоквиум	4
2	Исследование инвестиционных возможностей и составление технико-экономического обоснования	Контрольная работа	4
3	Свободный денежный поток; остаточный денежный поток; эквивалентный годовой доход; минимальная норма доходности на инвестиции	Доклады	5
4	Инвестиционная привлекательность; инвестиционный климат; инвестиционная привлекательность страны; индекс коррумпированности; рейтинговая оценка	Доклады	4
5	Представление преимущества и недостатки показателей	Самостоятельная ра-	4

	эффективности инвестиционных проектов	бота	
6	Анализ инвестиционного портфеля. Подготовить логико-структурные схемы	Контрольная работа	4
7	Представление в схематической форме алгоритма определения оптимального портфеля согласно к модели Г.Марковица.	Коллоквиум	5
8	Гистограмма; линия поддержки; линия сопротивления; скользящее среднее; показатели относительной силы; дивидендная доходность; коэффициент отношения текущей цены акции на чистую прибыль на одну акцию	Контрольная работа	5
9	Система критериев принятия решений относительно отраслевой направленности инвестирования	Контрольная работа	4
10	Виды реальных опционов и события, в случае наступления которых возникает необходимость применения того ли другого реального опциона	Доклады	4
11	Вариационный риск; невариационный риск; реальный опцион; комплексный реальный опцион; дерево решений; анализ сценариев; Модель Блека-Шоулса; анализ бинарного дерева решений (DTA – decision tree analysis); арбитражная ситуация	Доклады	4
12	В соответствии с поправкой к редакции Базеля I описание подходов и методов оценки процентного риска торгового портфеля банка	Коллоквиум	4

Рабочая программа учебной дисциплины «**Инвестиционный анализ**» составлена в соответствии с учебным планом, федеральным государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования по направлению подготовки **080200.62 – Менеджмент**.

Рабочую программу учебной дисциплины составила:
ассистент кафедры менеджмента ФЭУ ТГПУ

Деремешко Виктория Анатольевна _____

(подпись)

Программа дисциплины утверждена на заседании кафедры менеджмента,
протокол № 1 от «29» 08 2013 г.

Зав. кафедрой

докт. физ. – мат. наук, профессор _____

Н.Г. Филонов

(подпись)

Рабочая программа учебной дисциплины одобрена методической комиссией ФЭУ ТГПУ
протокол № 1 от «02» 09 2013 г.

Председатель методической комиссии _____

В.Г. Аникина

(подпись)