




МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДВФУ)

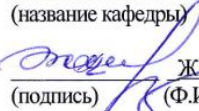
ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

СОГЛАСОВАНО
Руководитель ОП

УТВЕРЖДАЮ


У.В. Данилова
(подпись) (Ф.И.О. рук. ОП)

«18» января 2016г.

Заведующая (ий) кафедрой
Финансы и кредит
(название кафедры)

Ж.И. Лялина
(подпись) (Ф.И.О. зав. каф.)

«15» января 2016г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Инвестиционный анализ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика
профиль подготовки «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
Форма подготовки заочная

курс 5
лекции 12 час.
лабораторные работы 0 час.
практические работы 6 час.
в том числе с использованием МАО лек. /пр. 4/лаб. ___ час.
всего часов аудиторной нагрузки 18 час.
в том числе с использованием МАО 4 час.
самостоятельная работа 126 час.
в том числе на подготовку к экзамену 9 час.
контрольные работы
курсовая работа / курсовой проект ___ - ___ семестр
экзамен 5 курс

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 12.11.2015 № 1327

Рабочая программа обсужден на заседании кафедры Финансы и кредит, протокол № 1
от «15» января 2016г.

Заведующая кафедрой канд. экон. наук, доцент Лялина Ж.И..
Составитель канд. экон. наук, доцент Салтыков М.А.

Оборотная сторона титульного листа РПУД

I. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:

Протокол от «_____» _____ 200 г. № _____

Заведующая кафедрой _____ Ж.И.Лялина
(подпись) (И.О. Фамилия)

II. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:

Протокол от «_____» _____ 200 г. № _____

Заведующая кафедрой _____ Ж.И.Лялина
(подпись) (И.О. Фамилия)

ABSTRACT

Bachelor's degree in 38.03.01 Economics.

Study profile «Accounting, analysis and audit»

Course title: «Investment analysis»

Variable part, 5 credits

Instructor: Saltykov M.A.

At the beginning of the course a student should be able to:

- ability to self-organization and self-education;
- ability to solve standard tasks of professional activity on the basis of information and bibliographic culture with the use of information and communication technologies and taking into account the basic information security requirements.

Learning outcomes:

PC-1 Ability to collect and analyze the initial data necessary for the calculation of economic and socio-economic indicators characterizing the activities of economic entities

PK-2 Ability to calculate economic and socio-economic indicators characterizing the activities of economic entities on the basis of standard methods and the current regulatory framework

PK-3-Ability to perform calculations necessary for drawing up of economic sections of plans, to justify them and to present results of work according to the standards accepted in the organization

PK-4 Ability to build standard theoretical and econometric models, analyze and interpret the results obtained on the basis of the description of economic processes and phenomena

PC-5 The ability to analyze and interpret financial, accounting and other information contained in the statements of enterprises of various forms of ownership, organizations, departments, etc. and use the information to make management decisions

Course description: The study of the discipline "Investment Analysis" is based on the knowledge and skills acquired during the development of the following disciplines: "Finance", "Economic Analysis", "Enterprise Economics", "Financial and Economic Calculations" and others.

Objective: to train students in methods and models for justifying, analyzing and evaluating investment projects in a dynamically changing external and internal financial environment.

Main course literature:

1. Basovsky L. E., Basovskaya E. N. Economic evaluation of investments: Textbook / L. E. Basovsky, E. N. Basovskaya. – M.: research center INFRA-M, 2014. – 241 p.

<http://znanium.com/bookread2.php?book=474209>

2. Kalmykova, T. S. Investment analysis: Textbook / T. S. Kalmykova. – M.: SIC Infra-M, 2013. – 204 p.

<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=457662>.

3. Investment analysis: Textbook / Ya. S. Melkumov. - 3-e ed., pererab. I DOP. - M.: SIC INFRA-M, 2014. - 176 p.

<http://znanium.com/catalog/product/445331>

4. Mortgage and investment analysis: Textbook / S. A. Baronin, V. S. kazeikin, I. V. Popova.; Under the General editorship of S. A. Baronin. - M.: research center INFRA-M, 2013. - 176s.

<http://znanium.com/catalog/product/369697>

5. Complex analysis of innovative investment projects: Monograph / A. V. Panchenko. - M.: research center INFRA-M, 2015. - 238 p.

<http://znanium.com/catalog/product/514425>

Form of final control: *exam*.

Аннотация к рабочей программе дисциплины «Инвестиционный анализ»

Учебный курс «Инвестиционный анализ» предназначен для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Дисциплина «Инвестиционный анализ» включена в состав вариативной части блока «Дисциплины (модули)».

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 5 зачетных единицы, 180 часов. Учебным планом предусмотрены лекционные занятия (12 часов), практические занятия (6 часов, в том числе МАО 4 часа), самостоятельная работа студента (126 часов, в том числе 9 часов на подготовку к экзамену). Дисциплина реализуется на 5 курсе.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» базируется на знаниях и навыках, полученных при освоении дисциплин: «Финансы», «Экономический анализ», «Экономика предприятия», «Финансово-экономические расчеты» и позволяет подготовить студентов к освоению ряда таких дисциплин, как «Особенности бухгалтерского учета в инвестиционных и страховых компаниях», «Учет затрат, калькулирование и бюджетирование в отдельных отраслях производственной сферы», «Анализ финансовой отчетности», «Бухгалтерский учет ценных бумаг».

Содержание дисциплины состоит из 6 разделов и охватывает следующий круг вопросов:

1. Введение в дисциплину. Предмет курса, его место в учебном плане. Задачи и методы изучения. Понятие и виды инвестиций. Классификация инвестиций. Финансовые и реальные, валовые и чистые, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

2. Регулирование инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

Регулирование условий инвестиционной деятельности. Общая характеристика используемых при этом экономических рычагов, мировой и российский опыт. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности.

3. Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Логика разработки и оценки инвестиционных проектов. Принципы оценки инвестиционного проекта. Бизнес-план и ТЭО инвестиционного проекта. Методика оценки ЮНИДО, разделы бизнес-плана инвестиционного проекта.

4. Классификация денежных потоков инвестиционного проекта. Формирование денежного потока инвестиционного проекта. Вертикальный и горизонтальный состав и структура денежного потока. Понятие чистого денежного потока.

5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Финансовый профиль проекта. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта.

6. Управление финансовыми рисками. Финансовые риски: основные определения и понятия. Понятие риска и связанные с ним понятия. Природа и классификация финансовых рисков.

Цель - обучение студентов методам и моделям обоснования, анализа и оценки инвестиционных проектов в условиях динамично изменяющейся внешней и внутренней финансовой среды.

Задачи:

- раскрыть экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности в современной России;
- рассмотреть основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс; роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста;
- дать критическую оценку применяемым методам измерения эффективности инвестиционных проектов в российской практике;

- раскрыть экономическое содержание инвестиционных рисков;
- изучить влияние инфляции на принятие инвестиционных решений.

Для успешного изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» у обучающихся должны быть сформированы следующие предварительные компетенции:

- способность к изучению финансовой и управленческой документации организации;
- способность к работе с нормативно-правовой базой, регулирующей инвестиционную и финансовую деятельность;
- способность проявлять инициативу и принимать ответственные решения, осознавая ответственность за результаты своей профессиональной деятельности;
- способность использовать современные методы и технологии (в том числе информационные) в профессиональной деятельности;
- способность к самоорганизации и самообразованию;
- умение пользоваться базами статистики и международными базами научной литературы;
- способность к аналитике экономических процессов в стране и за рубежом.

В результате изучения данной дисциплины у обучающихся формируются следующие общепрофессиональные и профессиональные компетенции (элементы компетенций):

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ОПК-3 способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	Знает	общие принципы и инструментальные средства, используемые для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей
	Умеет	осуществлять выбор инструментов для обработки и анализа экономических данных, обоснования выводов
	Владеет	современными методиками расчета, анализа, оценки, интерпретации полученных результатов, обоснования выводов, методами обработки массивов экономических данных в соответствии с поставленной задачей

ПК-5 Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Знает	Формы финансовой, бухгалтерской и иной отчетности предприятий
	Умеет	Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию,
	Владеет	Методами принятия управленческих решений

Для формирования вышеуказанных компетенций в рамках дисциплины «Инвестиционный анализ» применяются следующие методы активного/интерактивного обучения: презентация и занятие с разбором конкретных ситуаций.

СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА (14 / 6 ЧАСОВ)

Тема 1. Предмет курса, его место в учебном плане. Задачи и методы изучения. Понятие и виды инвестиций. Классификация инвестиций (2 часа).

Финансовые и реальные, валовые и чистые, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. Финансовые институты. Финансовые рынки. Государство, компании, частные лица. Типы инвесторов (институциональные и индивидуальные). Источники инвестиций: собственные, заёмные и привлечённые средства, источники централизованных и иностранных инвестиционных ресурсов – понятие и характеристика.

Тема 2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности (2 час).

Регулирование условий инвестиционной деятельности. Общая характеристика используемых при этом экономических рычагов, мировой и российский опыт. Прямое участие государства в инвестиционной

деятельности. Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Нормативно-правовые акты, регулирующие инвестиционную деятельность.

Тема 3. Принципы оценки инвестиционного проекта. Бизнес-план и ТЭО инвестиционного проекта (2 час)

Методика оценки ЮНИДО, разделы бизнес-плана инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Логика разработки и оценки инвестиционных проектов.

Тема 4. Формирование денежного потока инвестиционного проекта (2 час).

Вертикальный и горизонтальный состав и структура денежного потока. Понятие чистого денежного потока. Денежный поток с нарастающим итогом. Притоки и оттоки инвестиционного проекта. Инвестиционные оттоки, операционные притоки и оттоки инвестиционного проекта. Прямой и косвенный методы оценки денежных потоков инвестиционных проектов

Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов (2 часа).

Финансовый профиль проекта. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта. Критерий периода окупаемости инвестиций (Pay-Back Period – PP). Критерий бухгалтерской рентабельности (Accounting Rate of Return – ARR). Понятие дисконирования и дисконтные методы оценки инвестиционных проектов. Критерий дисконтированного периода окупаемости (Discounted Pay-Back Period – DPP). Критерий чистой приведенной стоимости (Net Present Value – NPV). Критерий индекс рентабельности инвестиций (Profitability Index – PI). Критерий ставки внутренней доходности (Internal Rate of Return – IRR). Критерий точки

безубыточности (Break-even Point – BP). Критерий ставки модифицированной внутренней доходности (Modified Internal Rate of Return – MIRR). Формирование ставки дисконтирования. Учет инфляции при оценке ИП. Учет условий финансирования инвестиционного проекта. Средневзвешенная цена капитала инвестиционного проекта.

Тема 6. Финансовые риски: основные определения и понятия (2 час).

Понятие риска и связанные с ним понятия. Природа и классификация финансовых рисков. Различные подходы к минимизации финансовых рисков. Характеристика целей и возможностей методов стратегического планирования, оперативного менеджмента, риск-менеджмента, страхования при управлении финансовыми рисками. Финансовые риски в страховании.

2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА (6 ЧАСОВ)

Темы семинарских занятий

Семинар 1. Понятие и виды инвестиций и инвестиционной деятельности. Механизмы государственного регулирования инвестиционной деятельности в России. Мировой опыт государственного регулирования инвестиционной деятельности (0,5 часа).

Семинар 2. Инвестиционный проект, виды проектов, особенности управления. Специфика инвестиционных проектов в различных отраслях экономики (0,5 часа).

Семинар 3. Оценка инвестиционных проектов, критерии эффективности относительно различных отраслей и форм инвестирования (0,5 часа).

Семинар 4. Показатели и методы оценки эффективности и инвестиционных качеств инвестиционных проектов, осуществляемых в форме капитальных вложений (0,5 часа).

Семинар 5. Новые формы финансирования и кредитования инвестиционных вложений. Лизинг. Франчайзинг (1 час).

Семинар 6. Финансовые инвестиционные инструменты фондового рынка. Формирование инвестиционного портфеля корпорации: критерии, показатели, оценка качества и управление инвестиционным портфелем (1 час).

Семинар 7. Информационные технологии в проектировании инвестиционных проектов. Project Expert и другие информационные продукты (1 час).

Семинар 8. Риски инвестиционного процесса. Оценка риска, управление риском, методы нейтрализации риска (1 час).

3. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Инвестиционный анализ» представлено в Приложении 1 и включает в себя:

- план-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине, в том числе примерные нормы времени на выполнение по каждому заданию;
- характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся и методические рекомендации по их выполнению;
- требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы;
- критерии оценки выполнения самостоятельной работы.

4. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

N п/п	Наименование тем	Коды и этапы формирования компетенций	Оценочные средства – наименование	
			Текущий контроль	Промежуто чная аттестация
1	тема 1. Понятие и виды инвестиций и инвестиционной деятельности.	ПК-1,	Собеседовани е, УО-1	Тест, Пр-1
2	тема 2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в России.	ПК-1, ПК-2	Доклад, УО-3	Доклад, УО-3
3	тема 3. Сущность и содержание инвестиционного проекта.	ПК-3, ПК-11	Собеседовани е, УО-1	Тест, Пр-1
4	тема 4. Денежные потоки инвестиционного проекта	ПК-11	Доклад, УО-3	Тест, Пр-1
5	тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК-11	Доклад, УО-3	Тест, Пр-1
6	тема 6. Анализ финансовых рисков инвестиционного проекта	ПК-5, ПК-11	Работа с учебной литературой	Опрос

Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 2.

5. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература

(электронные и печатные издания)

1. Басовский Л. Е., Басовская Е. Н. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 241 с.

<http://znanium.com/bookread2.php?book=474209>

2. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Т.С. Колмыкова. – М.: НИЦ Инфра-М, 2013. – 204 с.

<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=457662>.

3. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с.

<http://znanium.com/catalog/product/445331>

4. Ипотечно-инвестиционный анализ: Учебное пособие / С.А.Баронин, В.С.Казейкин, И.В.Попова.; Под общ. ред. С.А.Баронина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 176с.

<http://znanium.com/catalog/product/369697>

5. Комплексный анализ инновационных инвестиционных проектов: Монография / А.В. Панченко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 238 с.

<http://znanium.com/catalog/product/514425>

Дополнительная литература

6. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с.

<http://znanium.com/catalog/product/445331>

7. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.

<http://www.iprbookshop.ru/38596.html>.— ЭБС «IPRbooks»

8. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 320 с.

<http://znanium.com/catalog/product/452268>

9. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций [Электронный ресурс]: учебник/ Турманидзе Т.У.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.— 247 с.

<http://www.iprbookshop.ru/18187.html>.— ЭБС «IPRbooks»

10. Глаголев С.Н. Проблемы иностранных инвестиций в России в условиях экономических санкций [Электронный ресурс]: монография/ Глаголев С.Н., Моисеев В.В.— Электрон. текстовые данные.— Белгород: Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова, ЭБС АСВ, 2014.— 263 с.

<http://www.iprbookshop.ru/57292.html>.— ЭБС «IPRbooks»

11. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. – 752 с.

<http://znanium.com/catalog.php?item=booksearch&code>

12. Шишков И.С. Определение обоснованной ставки дисконтирования при оценке экономической эффективности реальных инвестиций // Вестник УГАЭС. Наука, образование, экономика. Серия: Экономика. 2013. № 3(5). С.39-41.

<http://elibrary.ru/item.asp?id=21004510>

13. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечая. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2013. - 288 с.

<http://znanium.com/catalog/product/373890>

14. Басовский Л. Е., Басовская Е. Н. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 241 с.

<http://znanium.com/bookread2.php?book=474209>

15. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Т.С. Колмыкова. – М.: НИЦ Инфра-М, 2013. – 204 с.

<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=457662>.

Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 1)" от 30.11.1994 N 51-ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.10.1994) (ред. от 02.07.2005)

2. "Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 2)" от 26.01.1996 N 14-ФЗ (принят ГД ФС РФ 22.12.1995) (ред. от 21.03.2005) (с изм. и доп., вступившими в силу с 01.06.2005)
3. Закон РФ от 29.05.1992 N 2872-1 (с изм. от 16.07.1998) "О залоге"
4. Комментарий к ГК РФ, ч. II / Под ред. О.Н. Садикова. М., 1997. Гл. 43. Ст. 824.
5. Налоговый кодекс РФ.
6. Федеральный закон от 07.08.2001 N 115-ФЗ (ред. от 28.07.2004) "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма" (принят ГД ФС РФ 13.07.2001)
7. Федеральный закон от 07.08.2001 N 119-ФЗ (ред. от 30.12.2004) "Об аудиторской деятельности" (принят ГД ФС РФ 13.07.2001)
8. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 29.12.2004) "Об обществах с ограниченной ответственностью" (принят ГД ФС РФ 14.01.1998)
9. Федеральный закон от 11.03.1997 N 48-ФЗ "О переводном и простом векселе" принят ГД ФС РФ 21.02.1997
10. Федеральный закон от 11.11.2003 N 152-ФЗ (ред. от 29.12.2004) "Об ипотечных ценных бумагах" (принят ГД ФС РФ 14.10.2003)
11. Федеральный закон от 14 июня 1995 года №88-ФЗ «О государственной поддержке малого предпринимательства в Российской Федерации».
12. Федеральный закон от 16.07.1998 N 102-ФЗ (ред. от 30.12.2004) "Об ипотеке (залоге недвижимости)" (принят ГД ФС РФ 24.06.1997) (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.04.2005)
13. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ(ред. от 18.06.2005)"О рынке ценных бумаг" (принят ГД ФС РФ 20.03.1996)
14. Федеральный закон от 23.06.1999 N 117-ФЗ (ред. от 30.12.2001) "О защите конкуренции на рынке финансовых услуг" (принят ГД ФС РФ 04.06.1999) (с изм. и доп., вступившими в силу с 01.07.2002)

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. <http://www.consulting.ru/> – Интернет-еженедельник CONSULTING.RU
2. <http://www.cfin.ru/> – На сайте содержится методическая и аналитическая информация, относящаяся к инвестициям и финансовому анализу.
3. <http://www.rbc.ru/> – Информационное агентство «РосБизнесКонсалтинг»
4. <http://www.allinsurance.ru/> – Страхование в России
5. <http://www.rtsnet.ru/> – Российская торговая система (РТС)
6. <http://www.cbr.ru/> – Центральный Банк России
7. <http://www.minfin.ru/> – Министерство финансов РФ
8. <http://www.government.ru/> – Правительство РФ
9. <http://www.duma.gov.ru/> – Государственная Дума РФ
10. <http://www.infostat.ru/> – Информационно-издательский центр «Статистика России»

Перечень информационных технологий и программного обеспечения

1. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
2. Справочно-правовая система «Гарант». Режим доступа: www.garant.ru
3. Справочная система «Кодекс». Режим доступа: <http://www.kodeks.ru/>
4. Программное обеспечение: Microsoft Word, Microsoft Excel, Microsoft PowerPoint.

6 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Реализация дисциплины «Инвестиционный анализ» предусматривает

следующие виды учебной работы: лекции, лабораторные работы, самостоятельную работу студентов, текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Освоение курса дисциплины «Инвестиционный анализ» предполагает рейтинговую систему оценки знаний студентов и предусматривает со стороны преподавателя текущий контроль за посещением студентами лекций, подготовкой и выполнением всех лабораторных работ с обязательным предоставлением отчета о работе, выполнением всех видов самостоятельной работы.

Промежуточной аттестацией по дисциплине «Инвестиционный анализ» является экзамен, который проводится в виде тестирования.

В течение учебного семестра обучающимся нужно:

- освоить теоретический материал (20 баллов);
- успешно выполнить аудиторные и контрольные задания (50 баллов);
- своевременно и успешно выполнить все виды самостоятельной работы (30 баллов).

Студент считается аттестованным по дисциплине «Инвестиционный анализ» при условии выполнения всех видов текущего контроля и самостоятельной работы, предусмотренных учебной программой.

Критерии оценки по дисциплине «Инвестиционный анализ» для аттестации на экзамене следующие: 86-100 баллов – «отлично», 76-85 баллов – «хорошо», 61-75 баллов – «удовлетворительно», 60 и менее баллов – «неудовлетворительно».

Пересчет баллов по текущему контролю и самостоятельной работе производится по формуле:

$$P(n) = \sum_{i=1}^m \left[\frac{O_i}{O_i^{max}} \times \frac{k_i}{W} \right],$$

где: $W = \sum_{i=1}^n k_i^n$ для текущего рейтинга;

$W = \sum_{i=1}^m k_i^n$ для итогового рейтинга;

$P(n)$ – рейтинг студента;

m – общее количество контрольных мероприятий;

n – количество проведенных контрольных мероприятий;

O_i – балл, полученный студентом на i -ом контрольном мероприятии;

O_i^{max} – максимально возможный балл студента по i -му контрольному мероприятию;

k_i – весовой коэффициент i -го контрольного мероприятия;

k_i^n – весовой коэффициент i -го контрольного мероприятия, если оно является основным, или 0, если оно является дополнительным.

Рекомендации по планированию и организации времени, отведенного на изучение дисциплины

Оптимальным вариантом планирования и организации студентом времени, необходимого для изучения дисциплины, является равномерное распределение учебной нагрузки, т.е. систематическое ознакомление с теоретическим материалом на лекционных занятиях и закрепление полученных знаний при подготовке и выполнении лабораторных работ и заданий, предусмотренных для самостоятельной работы студентов.

Подготовку к выполнению лабораторных работ необходимо проводить заранее, чтобы была возможность проконсультироваться с преподавателем по возникающим вопросам. В случае пропуска занятия, необходимо предоставить письменную разработку пропущенной лабораторной работы.

Самостоятельную работу следует выполнять согласно графику и требованиям, предложенным преподавателем.

Алгоритм изучения дисциплины

Изучение курса должно вестись систематически и сопровождаться составлением подробного конспекта. В конспект рекомендуется включать все виды учебной работы: лекции, самостоятельную проработку рекомендуемой

основной и дополнительной литературы, отчеты по лабораторным работам, решение ситуационных задач и кроссвордов, ответы на вопросы для самоконтроля и другие задания, предусмотренные для самостоятельной работы студентов.

Основным промежуточным показателем успешности студента в процессе изучения дисциплины является его готовность к выполнению лабораторных работ.

Приступая к подготовке к лабораторным работам, прежде всего, необходимо ознакомиться с планом занятия, изучить соответствующую литературу, нормативную и техническую документацию. По каждому вопросу лабораторной работы студент должен определить и усвоить ключевые понятия и представления. В случае возникновения трудностей студент должен и может обратиться за консультацией к ведущему преподавателю.

Критерием готовности к лабораторным работам является умение студента ответить на все контрольные вопросы, рекомендованные преподавателем.

Знания, полученные студентами в процессе изучения дисциплины, должны закрепляться не повторением, а применением материала. Этой цели при изучении дисциплины «Инвестиционный анализ» служат активные формы и методы обучения, такие как метод ситуационного анализа, который дает возможность студенту освоить профессиональные компетенции и проявить их в условиях, имитирующих профессиональную деятельность.

Особое значение для освоения теоретического материала и для приобретения и формирования умений и навыков имеет самостоятельная работа студентов. Самостоятельная работа студентов по данной дисциплине предусматривает изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы, написание рефератов, решение кроссвордов, подготовку к выполнению и защите лабораторных работ и промежуточной аттестации – экзамену.

Для самопроверки усвоения теоретического материала, подготовки к выполнению и защите лабораторных работ и сдаче экзамена студентам

предлагаются вопросы для самоконтроля.

Рекомендации по использованию методов активного обучения

Для повышения эффективности образовательного процесса и формирования активной личности студента важную роль играет такой принцип обучения как познавательная активность студентов. Целью такого обучения является не только освоение знаний, умений, навыков, но и формирование основополагающих качеств личности, что обуславливает необходимость использования методов активного обучения, без которых невозможно формирование специалиста, способного решать профессиональные задачи в современных рыночных условиях.

Для развития профессиональных навыков и личности студента в качестве методов активного обучения целесообразно использовать методы ситуационного обучения, представляющие собой описание деловой ситуации, которая реально возникала или возникает в процессе деятельности.

Реализация такого типа обучения по дисциплине «Инвестиционный анализ» осуществляется через использование ситуационных заданий, в частности ситуационных задач, которые можно определить как методы имитации принятия решений в различных ситуациях путем проигрывания вариантов по заданным условиям.

Ситуационные задачи предназначены для использования студентами конкретных приемов и концепций при их выполнении для того, чтобы получить достаточный уровень знаний и умений для принятия решений в аналогичных ситуациях на предприятиях, тем самым уменьшая разрыв между теоретическими знаниями и практическими умениями.

Решение ситуационных задач студентам предлагается в конце лабораторных работ в завершении изучения определенной учебной темы, а знания, полученные на лекциях, должны стать основой для решения этих задач. Из этого следует, что студент должен владеть достаточным уровнем знания теоретического материала, уметь работать с действующей нормативной

и технической документацией для оценки качества потребительских товаров. Это предполагает осознание студентом процесса принятия решений при оценке качества товаров и вынесения решения по ситуационной задаче.

Студент должен уметь правильно интерпретировать ситуацию, т.е. правильно определять – какие факторы являются наиболее важными в данной ситуации и какое решение необходимо принять в соответствии с действующей нормативной и технической документацией.

Таким образом, решение ситуационных задач призвано вырабатывать следующие умения и навыки у студентов:

- работать с увеличивающимся и постоянно обновляющимся потоком информации в области товароведения и оценки качества товаров, связанного с изменяющейся рыночной ситуацией и применением законодательной базы;
- высказывать и отстаивать свою точку зрения четкой, уверенной и грамотной речью;
- вырабатывать собственное мнение на основе осмысления теоретических знаний и проведения экспериментальных исследований;
- самостоятельно принимать решения.

Технология выполнения ситуационных задач включает в себя организацию самостоятельной работы обучающихся с консультационной поддержкой преподавателя. На этапе ознакомления с задачей студент самостоятельно оценивает ситуацию, изложенную в тексте, исследует теоретический материал, устанавливает ключевые факторы и проводит анализ проблем, изложенных в условии задачи. Затем составляет план действий и оценивает возможности его реализации. По окончании самостоятельного анализа студент должен ответить на вопросы, выполнить задания и составить письменный отчет по данному заданию.

Рекомендации по работе с литературой

При самостоятельной работе с рекомендуемой литературой студентам

необходимо придерживаться определенной последовательности:

- при выборе литературного источника теоретического материала лучше всего исходить из основных понятий изучаемой темы курса, чтобы точно знать, что конкретно искать в том или ином издании;
- для более глубокого усвоения и понимания материала следует читать не только имеющиеся в тексте определения и понятия, но и конкретные примеры;
- чтобы получить более объемные и системные представления по рассматриваемой теме необходимо просмотреть несколько литературных источников (возможно альтернативных);
- не следует конспектировать весь текст по рассматриваемой теме, так как такой подход не дает возможности осознать материал; необходимо выделить и законспектировать только основные положения, определения и понятия, позволяющие выстроить логику ответа на изучаемые вопросы.

Рекомендации по подготовке к экзамену

Подготовка к экзамену и его результативность также требует у студентов умения оптимально организовывать свое время. Идеально, если студент ознакомился с основными положениями, определениями и понятиями курса в процессе аудиторного изучения дисциплины, тогда подготовка к экзамену позволит систематизировать изученный материал и глубже его усвоить.

Подготовку к экзамену лучше начинать с распределения предложенных контрольных вопросов по разделам и темам курса. Затем необходимо выяснить наличие теоретических источников (конспекта лекций, учебников, учебных пособий).

При изучении материала следует выделять основные положения, определения и понятия, можно их конспектировать. Выделение опорных положений даст возможность систематизировать представления по дисциплине и, соответственно, результативнее подготовиться к экзамену.

VII. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для проведения лекционных занятий и подготовки к практическим занятиям и самостоятельной работе используются аудитория G507. 690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, каб. G507, учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа; учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации. 40 посадочных мест, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска, Wi-Fi Ноутбук Acer ExtensaE2511-30BO Экран с электроприводом 236*147 см Trim Screen Line; Проектор DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi; Подсистема специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex; Подсистема видеокмутации; Подсистема аудиокмутации и звукоусиления; акустическая система для потолочного монтажа SI 3CT LP Extron; цифровой аудиопроцессор DMP 44 LC Extron.

690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, каб. G624 а, учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебная аудитория для групповых и индивидуальных консультаций; учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации. 12 посадочных мест, рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска, Wi-Fi.

В читальных залах Научной библиотеки ДВФУ предусмотрены рабочие места для людей с ограниченными возможностями здоровья, оснащены дисплеями и принтерами Брайля; оборудованные портативными устройствами для чтения плоскочечатных текстов, сканирующими и

читающими машинами, видеоувелечителем с возможностью регуляции цветовых спектров; увеличивающими электронными лупами и ультразвуковыми маркировщиками.

В целях обеспечения специальных условий обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья ДВФУ все здания оборудованы пандусами, лифтами, подъемниками, специализированными местами, оснащенными туалетными комнатами, табличками информационно-навигационной системы.



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего профессионального образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДВФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ
САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

по дисциплине «Инвестиционный анализ»
Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
Форма подготовки заочная

**Владивосток
2014**

I. План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине

№ п/п	Дата/ сроки выполне- ния	Вид самостоятельной работы	Примерные нормы времени на выполнение	Форма контроля
1	задания 1, 2	Изучение теоретической части темы подготовка к обсуждению тем докладов	42 часа	Проверка наличия лекций, файлов, выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, докладов
2	задания 3- 6	Изучение теоретической части темы, подготовка к тестированию, подготовка к обсуждению тем докладов групп, подготовка к заданиям	42 часа	Проверка наличия лекций, файлов, выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, докладов
3	задания 7, 8	Изучение теоретической части темы, подготовка к тестированию, подготовка к лабораторной работе, подготовка к обсуждению тем докладов групп, подготовка к заданиям	42 часа	Проверка наличия лекций, файлов, прохождение теста, выполнение группового творческого задания, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, докладов
ИТОГО	-	-	126 часов	-

Рекомендации по самостоятельной работе студентов

Особое значение для освоения теоретического материала и для приобретения и формирования умений и навыков имеет самостоятельная работа студентов.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине Инвестиционный

анализ» предусматривает изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы, написание рефератов, решение кроссвордов, подготовку к выполнению и защите лабораторных работ и промежуточной аттестации – экзамену.

Для самопроверки усвоения теоретического материала, подготовки к выполнению и защите лабораторных работ и сдаче экзамена студентам предлагаются вопросы для самоконтроля.

Рекомендации по работе с литературой

При самостоятельной работе с рекомендуемой литературой студентам необходимо придерживаться определенной последовательности:

- при выборе литературного источника теоретического материала лучше всего исходить из основных понятий изучаемой темы курса, чтобы точно знать, что конкретно искать в том или ином издании;

- для более глубокого усвоения и понимания материала следует читать не только имеющиеся в тексте определения и понятия, но и конкретные примеры;

- чтобы получить более объемные и системные представления по рассматриваемой теме необходимо просмотреть несколько литературных источников (возможно альтернативных);

- не следует конспектировать весь текст по рассматриваемой теме, так как такой подход не дает возможности осознать материал; необходимо выделить и законспектировать только основные положения, определения и понятия, позволяющие выстроить логику ответа на изучаемые вопросы.

Методические указания к выполнению реферата

Цели и задачи реферата

Реферат (от лат. *refero* – докладываю, сообщаю) представляет собой краткое изложение проблемы практического или теоретического характера с формулировкой определенных выводов по рассматриваемой теме.

Целями написания реферата являются:

- развитие у студентов навыков поиска актуальных проблем товароведения;
- развитие навыков краткого изложения материала с выделением лишь самых существенных моментов, необходимых для раскрытия сути проблемы;
- развитие навыков анализа изученного материала и формулирования собственных выводов по выбранному вопросу в письменной форме, научным, грамотным языком.

Задачами написания реферата являются:

- научить студента максимально верно передать мнения авторов, на основе работ которых студент пишет свой реферат;
- подготовить студента к дальнейшему участию в научно-практических конференциях, семинарах и конкурсах;
- помочь студенту определиться с интересующей его темой, дальнейшее раскрытие которой возможно осуществить при написании курсовой работы или выпускной квалификационной работы.

Основные требования к содержанию реферата

Реферат должен быть написан каждым студентом самостоятельно. Студент должен использовать только те литературные источники (научные статьи, монографии, пособия и т.д.), которые имеют прямое отношение к избранной им теме. Не допускаются отстраненные рассуждения, не связанные с анализируемой проблемой. Оглавление должно четко отражать основное содержание работы и обеспечивать последовательность изложения. Студенту необходимо строго придерживаться логики изложения – начинать с определения и анализа понятий, перейти к постановке проблемы, проанализировать пути ее решения и сделать соответствующие выводы. Работа должна быть достаточно краткой, но раскрывающей все вопросы содержания и тему.

По своей структуре реферат должен иметь титульный лист, оглавление, введение (где студент формулирует проблему, подлежащую анализу и исследованию), основной текст (где последовательно раскрывается избранная тема), заключение (где студент формулирует выводы, сделанные на основе основного текста работы), список использованных источников (10-15 наименований). В список использованных источников вносятся не только источники, на которые студент ссылается при подготовке реферата, но и иные, которые были изучены им при подготовке реферата.

Оформление реферата осуществляется в соответствии с Требованиями к оформлению письменных работ, выполняемых студентами и слушателями ДВФУ (2011 г.) или Методическими указаниями ШЭМ ДВФУ по выполнению и оформлению выпускных квалификационных и курсовых работ (сост. В.В. Лихачева, А.Б. Косолапов, Г.М. Сысоева, Е.П. Володарская, Е.С. Фищенко. – Владивосток: Издательский дом Дальневост. федерал. ун-та, 2014. – 43 с.).

Порядок сдачи реферата и его оценка

Реферат пишется студентами в сроки, устанавливаемые преподавателем по реализуемой дисциплине, и сдается преподавателю, ведущему дисциплину.

При оценке реферата учитываются соответствие содержания выбранной теме, четкость структуры работы, умение работать с научной литературой и нормативными и техническими документами, логически мыслить, владеть профессиональной терминологией, грамотность оформления.

По результатам проверки реферата и его защиты студенту выставляется определенное количество баллов, которое учитывается при общей оценке промежуточной аттестации.

Критерии оценки реферата

– 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил свое мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные отечественной

и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно-правового характера. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно;

– 85-76 баллов – работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы;

– 75-61 балл – студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы;

– 60-50 баллов – если работа представляет собой пересказанный или полностью переписанный исходный текст, без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

Тематика рефератов (докладов)

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. Информационные технологии в инвестиционном проектировании

(Project Expert)

31. Товары финансового рынка. Фондовый рынок.
32. Первичные ценные бумаги.
33. Вторичные ценные бумаги.
34. Действующие лица фондового рынка
35. Фондовые биржи США.
36. Фондовые биржи Европы и Азии.
37. Фондовые биржи России.
38. Процентные ценные бумаги на рынке США.
39. Процентные ценные бумаги на рынке Европы и Азии.
40. Процентные ценные бумаги на рынке России.
41. Акции корпораций США.
42. Акции корпораций Европы и Азии.
43. Организация рынка ценных бумаг в США.
44. Акции корпораций России.
45. Организация рынка ценных бумаг в России.
46. Сбор и анализ курсов основных акций (10-20) США.
47. Сбор и анализ курсов основных акций (10-20) России.
48. Однонаправленные потоки платежей. Основные понятия и связи между ними.
49. Финансовая рента. Аннуитет
50. Ипотека.
51. Двусторонние потоки платежей. Основные понятия и связи между ними.
52. Эффективная ставка потока платежей. Внутренняя эффективность.
53. Финансовые вычисления по ценным бумагам.

54. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта: чистое современное значение (NPV), внутренняя норма доходности проекта (IRR), срок окупаемости проекта (PB).

55. Хеджирование.

56. Портфель ценных бумаг. Основные понятия.

57. Оценка доходности и риска портфеля ценных бумаг.

58. Оценка риска портфеля из независимых ценных бумаг.

Диверсификация портфеля.

59. Оценка риска портфеля из коррелированных ценных бумаг.

60. Оценка риска портфеля из антикоррелированных ценных бумаг.

61. Построение оптимального портфеля ценных бумаг при рискованных вложениях. Задача Г.Марковица.

62. Построение оптимального портфеля ценных бумаг при рискованных и безрисковых вложениях. Задача Д.Тобина.

63. Статистический анализ ценных бумаг.

Вопросы для самоконтроля

Вопросы для самоконтроля предназначены для самопроверки студентом усвоения теоретического материала, подготовки к выполнению и защите лабораторных работ и сдаче экзамена. Для удобства пользования вопросы для самоконтроля разбиты по разделам и темам теоретической части курса дисциплины.

Тема 1. Предмет курса, его место в учебном плане. Задачи и методы изучения. Понятие и виды инвестиций. Классификация инвестиций.

1. Что понимается под финансовыми и реальными инвестициями?
2. Что означают валовые, чистые, краткосрочные и долгосрочные инвестиции?
3. Какие финансовые институты вы знаете?
4. Какие финансовые рынки вы знаете?

5. Какие типы инвесторов выделяются в экономической теории?

Тема 2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

1. Что понимается под регулированием условий инвестиционной деятельности?
2. Какие используются экономические рычаги?
3. В какой форме выражается прямое участие государства в инвестиционной деятельности?
4. Какие формы и методы регулирования инвестиционной деятельности вы знаете?
5. Что понимается под муниципальными гарантиями прав субъектов инвестиционной деятельности?

Тема 3. Принципы оценки инвестиционного проекта. Бизнес-план и ТЭО инвестиционного проекта.

1. В чем суть методики ЮНИДО?
2. Какие разделы содержит инвестиционный проект?
3. Какие классификационные признаки инвестиционных проектов вы знаете?
4. В чем суть логики разработки и оценки инвестиционных проектов?

Тема 4. Формирование денежного потока инвестиционного проекта.

1. Что понимается под вертикальным и горизонтальным составом денежного потока?
2. Что понимается под чистым денежным потоком?
3. Что понимается под денежным потоком с нарастающим итогом?

4. Что понимается под притоками и оттоками инвестиционного проекта? Что понимается под прямым и косвенным методом оценки денежных потоков инвестиционных проектов?

Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

1. Что понимается под финансовым профилем проекта?
2. Какие критерии оценки эффективности инвестиционного проекта вы знаете?
3. Что понимается под критерием периода окупаемости инвестиций (Pay-Back Period – PP)?
4. Что понимается под критерием бухгалтерской рентабельности (Accounting Rate of Return – ARR)?
5. Что понимается под дисконтированием?
6. Какие дисконтные методы оценки инвестиционных проектов вы знаете?

Тема 6. Финансовые риски: основные определения и понятия.

1. В чем суть понятия риска?
2. Какие классификационные признаки финансовых рисков вы знаете?
3. Какие подходы к минимизации финансовых рисков вы знаете?
4. В чем суть стратегического планирования?
5. В чем суть риск-менеджмента?



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего профессионального образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДВФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине «Инвестиционный анализ»
Направление подготовки 38.03.01 Экономика
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
Форма подготовки заочная

Владивосток
2014

**Паспорт
фонда оценочных средств
по дисциплине «Инвестиционный анализ»**

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ПК-1 Способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Знает	Методы аналитической работы, связанных с финансовыми аспектами работы коммерческих и некоммерческих организаций
	Умеет	Собирать и анализировать данные для выполнения аналитических расчетов связанными с финансовыми аспектами работы коммерческих и некоммерческих организаций
	Владеет	Инструментарием аналитической работы в организациях различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления
ПК-2 Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Знает	Основные формулы для расчета показателей, взаимосвязь между экономическими показателями и формулами
	Умеет	Выполнять расчеты для составления финансовых планов, бюджетов инвестиционных проектов, анализировать информацию (расчеты, финансовые показатели) и оформлять их в виде графиков, аналитических записок
	Владеет	Владеет методиками расчета экономических планов организации в целом и показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность
ПК-3 – Способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Знает	Знает методы и методики комплексного экономического и финансового анализа результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм
	Умеет	Применять методы и выполнять расчеты, используя методики комплексного экономического и финансового анализа результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм
	Владеет	Комплексным экономическим и финансовым анализом оценки органов государственной власти и местного самоуправления
ПК-4 Способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические	Знает	Конкретные технологии и подходы реализации разработанных проектов и программ
	Умеет	Применять успешную практику других организаций для реализации разработанных проектов и программ
	Владеет	Приемами минимизации инвестиционных рисков

модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты		при реализации разработанных проектов и программ
ПК-5 Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Знает	Формы финансовой, бухгалтерской и иной отчетности предприятий
	Умеет	Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию,
	Владеет	Методами принятия управленческих решений

КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

N п/п	Контролируемые разделы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций	Оценочные средства – наименование	
			Текущий контроль	Промежуточная аттестация
1	Тема 1. Понятие и виды инвестиций и инвестиционной деятельности.	ПК-1,	Собеседование, УО-1	Тест, Пр-1
2	Тема 2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в России.	ПК-1, ПК-2	Доклад, УО-3	Доклад, УО-3
3	Тема 3. Сущность и содержание инвестиционного проекта.	ПК-3, ПК-11	Собеседование, УО-1	Тест, Пр-1
4	Тема 4. Денежные потоки инвестиционного проекта	ПК-11	Доклад, УО-3	Тест, Пр-1
5	Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК-11	Доклад, УО-3	Тест, Пр-1
6	Тема 6. Анализ финансовых рисков инвестиционного проекта	ПК-5, ПК-11	Работа с учебной литературой	Опрос

Шкала оценивания уровня сформированности компетенций

Код и	Этапы формирования	Критерии	Показатель
-------	--------------------	----------	------------

формулировка компетенции	компетенции			ь
ПК-1 Способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	<i>Знает</i>	Методы аналитической работы, связанных с финансовыми аспектами работы коммерческих и некоммерческих организаций	Знание методов аналитической работы	Способен перечислить методы
	<i>Умеет</i>	Собирать и анализировать данные для выполнения аналитических расчетов связанными с финансовыми аспектами работы коммерческих и некоммерческих организаций	Способен собрать и анализировать финансовую отчетность	Способен построить таблицы вертикального и горизонтального анализа
	<i>Владеет</i>	Инструментарием аналитической работы в организациях различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления	Способен инструментов аналитической работы	Способен рассчитать относительные и абсолютные финансово-экономические показатели
ПК-2 Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие	<i>Знает</i>	Основные формулы для расчета показателей, взаимосвязь между экономическими показателями и формулами	Может рассчитать финансово-экономические показатели	Может рассчитать финансово-экономические показатели без использования вспомогательных технических

деятельность хозяйствующих субъектов	<i>Умеет</i>	Выполнять расчеты для составления финансовых планов, бюджетов инвестиционных проектов, анализировать информацию (расчеты, финансовые показатели) и оформлять их в виде графиков, аналитических записок	Может составить бюджеты организации в разрезе основных направлений экономической деятельности	х средств Способность перечислить бюджеты, финансовые планы, относительные величины ключевых пропорций
	<i>Владеет</i>	Владеет методиками расчета экономических планов организации в целом и показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность	Способен обосновать методику расчета экономически обоснованных планов и характеризующих финансово-хозяйственную деятельность	Способен выделить структурные элементы финансовых планов в разрезе ключевых направлений деятельности организации
ПК-3 – Способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	<i>Знает</i>	Знает методы и методики комплексного экономического и финансового анализа результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм	Способен перечислить методики комплексного экономического и финансового анализа	Способен выполнить расчет на основе методики комплексного экономического и финансового анализа
	<i>Умеет</i>	Применять методы и выполнять расчеты,	результатов и эффективность и финансово-хозяйственно	Способен

		используя методики комплексного экономического и финансового анализа результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм	й деятельности организаций	
	<i>Владеет</i>	Комплексным экономическим и финансовым анализом оценки органов государственной власти и местного самоуправления	Способен работать с данными и строить массивы аналитических коэффициентов	Способен выполнить расчет финансовых показателей
ПК-4 Способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты	<i>Знает</i>	Конкретные технологии и подходы реализации разработанных проектов и программ	Способен построить ряды динамики основных показателей бизнес-процесса	Способность построить контрольные точки показателей основных процессов финансовой и коммерческой деятельности
	<i>Умеет</i>	Применять успешную практику других организаций для реализации разработанных проектов и программ	Владение методами оценки информации; владение методами принятия финансовых решений на основе выполненного обобщения, структурирования данных	Способность составить аналитический массив данных отражающий финансовые показатели корпорации

	<i>Владеет</i>	Приемами минимизации инвестиционных рисков при реализации разработанных проектов и программ	Способен работать с данными и строить массивы аналитических коэффициентов, характеризующих степень риска	Способен выполнить расчет финансовых критериев риска, модель Альтмана, эффект финансового рычага
ПК-5 Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	<i>Знает</i>	Формы финансовой, бухгалтерской и иной отчетности предприятий	Способность анализировать ключевые финансовые показатели, рассчитываемые на основе отчетности	Показатели ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности
	<i>Умеет</i>	Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию	Способен разработать финансовый план предприятия	Отчет о движении денежных средств. План рисков, план источников финансирования
	<i>Владеет</i>	Методами принятия управленческих решений	Способен разработать финансовую стратегию организации	Анализ факторов внешней финансовой среды, Матрица PST анализа, Матрица стратегической позиции организации

Зачетно-экзаменационные материалы

Оценочные средства для промежуточной аттестации

Тестовые задания

1. Выберите правильный вариант:

... – совокупность затрат, реализуемых в форме целенаправленного вложения капитала на определенный срок в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской и других видов деятельности для получения прибыли (дохода) и достижения как индивидуальных целей инвесторов, так и положительного социального эффекта;

- а) реальные инвестиции;
- б) финансовые инвестиции;
- в) инвестиции;
- г) реинвестиции.

2. Реальные инвестиции – это вложение капитала...

- а) в акции, облигации, векселя и другие виды ценных бумаг;
- б) объекты тезаврации, депозитные вклады и иностранную валюту;
- в) создание активов, связанных с осуществлением операционной деятельности и решением социально-экономических проблем хозяйствующего субъекта.

3. Классификация инвестиций необходима в целях:

- а) долговременного перераспределения средств и ресурсов между теми, кто ими располагает, и теми, кто в них нуждается;
- б) планирования и анализа;
- в) определения состава материально-вещественных элементов для создания (развития, модернизации) объекта предпринимательской деятельности.

4. Какие из нижеперечисленных условий важны для активизации инвестиционной деятельности предприятий в российских условиях?

- а) снижение процентных банковских ставок;
- б) проведение технического перевооружения;
- в) улучшение качества продукции;
- г) снижение налогов;
- д) защита прав собственника.

5. Инвестор – это:

- а) юридическое или физическое лицо, осуществляющее инвестиции;
- б) юридическое или физическое лицо, государственные или муниципальные органы, для которых создается объект инвестиционной деятельности;
- в) юридическое лицо, осуществляющее денежные вложения в целях получения прибыли или достижения какого-либо иного экономического или внеэкономического эффекта.

6. Вложение в акции, облигации и другие ценные бумаги с целью получения как дополнительного дохода, так и возможности участвовать в управлении предприятием называют:

- а) финансовые инвестиции;
- б) физические инвестиции;
- в) нематериальные инвестиции.

7. Подберите к видам инвестиций соответствующий критерий:

- | | |
|--|--|
| 1) по характеру участия инвестора в инвестиционном процессе; | а) краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные; |
| 2) в зависимости от объектов вложения капитала; | б) прямые и косвенные; |
| 3) по периоду инвестирования; | в) реальные и финансовые; |

4) по региональному признаку. г) внутренние и внешние.

8. Выберите правильный вариант ответа.

... – это инвестиции, связанные с процессом воспроизводства основных фондов на существующих предприятиях за счет свободных средств.

- а) экстенсивные инвестиции;
- б) начальные инвестиции;
- в) реинвестиции.

9. Какие из нижеперечисленных условий важны для активизации инвестиционной деятельности предприятий в РФ:

- а) снижение банковских ставок по кредитам;
- б) массовая модернизация;
- в) улучшение качества продукции;
- г) снижение налогообложения;
- д) защита прав собственника.

10. Инвестиции государственных инвестиционных фондов, направляемые на строительство транспортной развязки, являются:

- а) долгосрочными;
- б) инвестициями в нематериальные объекты;
- в) частными;
- г) государственными.

11. Выберите правильный вариант: ... – физические и юридические лица, принимающие решение и вкладывающие собственные, привлеченные или заемные средства в объекты инвестиционной деятельности;

- а) инвесторы;
- б) заказчики;
- в) подрядчики;

г) пользователи объектов капитальных вложений.

12. Второстепенными участниками инвестиционного процесса являются:

- а) инвесторы;
- б) подрядчики;
- в) заказчики;
- г) коммерческие банки;
- д) страховые компании;
- е) пользователи;
- ж) консалтинговые фирмы;
- з) посредники;
- и) поставщики.

13. Инвестиционная деятельность может быть приостановлена или прекращена органами власти и управления в случаях:

- а) признания инвестора банкротом;
- б) возникновения стихийных бедствий и катастроф;
- в) введения чрезвычайного положения;
- г) если продолжение инвестиционной деятельности может привести к нарушению установленных законом экологических, санитарно-гигиенических и других норм и правил, охраняемых законом прав и интересов граждан, юридических лиц и государства;
- д) все перечисленное.

14. Дополните предложение. Если вступают в силу новые федеральные законы или иные правовые акты, а также вносятся изменения и дополнения в существующие, приводящие к увеличению совокупной налоговой нагрузки на инвестора, то такие федеральные законы и иные изменения вступают в силу по истечении срока окупаемости проекта, но не более ... лет.

15. Дополните определение. ... регулирование инвестиционной деятельности заключается в использовании методов и рычагов воздействия, стимулирующих развитие инвестиционной деятельности, посредством налоговой и амортизационной политики, защиты интересов инвесторов и других мер экономического воздействия.

- а) косвенное;
- б) прямое;
- в) особое.

16. К формам государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, относят:

- а) издание законов и нормативных актов;
- б) прямое управление государственными инвестициями;
- в) принятие государственных инвестиционных программ;
- г) особое регулирование государственной деятельности;
- д) экономические методы;
- е) все перечисленное.

17. Экономическими методами регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, являются:

- а) прямые формы регулирования;
- б) особые формы регулирования;
- в) налогообложение;
- г) создание свободных экономических зон;
- д) предоставление кредитов через кредитно-финансовый механизм;
- е) распределение и перераспределение финансовых ресурсов;
- ж) издание законов и нормативных актов.

18. Косвенное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, предусматривает:

а) создание государством благоприятных условий для инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, для всех участников инвестиционного процесса;

б) осуществление за счет средств федерального бюджета и бюджетов субъектов Российской Федерации капитальных вложений в соответствии с федеральными и региональными целевыми программами.

19. Методами прямого государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, являются:

а) контроль за соблюдением государственных норм и стандартов;

б) особое государственное регулирование градостроительной деятельности;

в) экспертиза инвестиционных проектов;

г) введение специальных государственных стандартов и правил;

д) введения особого порядка разработки, согласования и утверждения градостроительной документации;

е) выдача специальных разрешений на строительство.

20. Взаимосвязь между методами государственного регулирования инвестиционной деятельности определяется следующим образом:

а) прямое государственное регулирование – это часть особого регулирования градостроительной деятельности;

б) особое регулирование градостроительной деятельности – это часть прямого государственного регулирования;

в) прямые и особые формы государственного регулирования являются равноправными.

21. Какое из нижеперечисленных определений инвестиционного проекта является верным:

а) это система сформулированных целей для создания, реконструкции и модернизации объектов и технологических процессов;

б) это совокупность действий, направленных на достижение производственных и коммерческих целей, основанных на использовании финансовых и других ресурсов;

в) это экономически обоснованный комплекс маркетинговых, технико-технологических, организационных, финансовых, управленческих и иных решений, направленных на достижение сформулированной цели развития организации.

22. Срок жизни проекта – это:

а) продолжительность строительства;

б) средневзвешенный срок службы основного оборудования;

в) расчетный период вложения средств, продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора.

23. Подберите к каждому виду инвестиционных проектов соответствующий признак.

- | | |
|--------------------------------|--|
| 1) по отношению друг к другу; | а) краткосрочные,
среднесрочные, долгосрочные; |
| 2) по срокам реализации; | б) независимые,
альтернативные,
взаимодополняющие; |
| 3) по масштабам; | в) надежные, рисковые; |
| 4) по основной направленности; | г) коммерческие, социальные,
экологические и др.; |

- 5) в зависимости от степени влияния результатов реализации;
- 6) в зависимости от величины риска.
- д) глобальные, крупномасштабные, народно-хозяйственные, региональные (отраслевые), локальные;
- е) малые, средние, крупные и мегапроекты.

24. Критерием принятия решения при финансовой оценке инвестиционного проекта является положительное сальдо накопленных реальных финансовых ресурсов ... деятельности предприятия.

- а) инвестиционной;
- б) операционной;
- в) финансовой;
- д) все перечисленное.

25. В чем состоит основная цель разработки инвестиционного проекта?

- а) получение прибыли при вложении капитала в объект предпринимательской деятельности;
- б) обоснование технической возможности и экономической целесообразности создания объекта предпринимательской деятельности;
- в) выбор оптимального варианта технической модернизации организации.

26. Инвестиционный проект включает следующие фазы:

- а) предварительное технико-экономическое обоснование проекта, инвестиционную и эксплуатационную;
- б) проведение научных исследований, инвестиционную и эксплуатационную;
- в) предынвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную.

27. Решение о реализации инвестиционного проекта принимается на следующей стадии:

- а) инвестиционной;
- б) предварительного ТЭО;
- в) окончательного ТЭО.

28. Основным разделом в разработке основных направлений ТЭО инвестиционного проекта является:

- а) анализ рынка и концепция маркетинга;
- б) проектно-конструкторская часть;
- в) экономическая и финансовая оценка проекта.

29. На какой стадии инвестиционного проекта осуществляется приобретение и установка оборудования?

- а) предынвестиционной;
- б) инвестиционной;
- в) эксплуатационной.

30. Основным разделом в разработке приоритетных направлений ТЭО инвестиционного проекта является:

- а) анализ рынка и концепция маркетинга;
- б) экономическая и финансовая оценка проекта;
- в) оценка рисков проекта;
- г) проектно-конструкторская часть.

**Критерии оценки студента на зачете по дисциплине
«Инвестиционный анализ»**

Баллы (рейтингов ой оценки)	Оценка зачета/ экзамена (стандартная)	Требования к сформированным компетенциям
86-100	«зачтено»/ «отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.
76-85	«зачтено»/ «хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.
75-61	«зачтено»/ «удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при ответах на дополнительные вопросы.
менее 61	«не зачтено»/ «неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Оценочные средства для текущей аттестации

Вопросы для собеседования

1. 1. Экономическая сущность инвестиций. Понятие инвестиций, их классификация. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
2. ФЗ «О простом и переводном векселе».)
3. ФЗ «Об акционерных обществах (с изменениями на 29 июня 2015 года)»
4. Федеральный закон от 29.10.1998г. № 164-ФЗ “О лизинге”

5. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" (с изменениями и дополнениями)
6. Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ (с изменениями) «О рынке ценных бумаг», специфика, содержание, механизмы регулирования.
7. Федеральный Закон Об особых экономических зонах в Российской Федерации и ФЗ о ТОР: финансово-инвестиционные аспекты
8. Инвестиционный проект: содержание, классификация проектов, жизненный цикл инвестиционного проекта, этапы разработки и реализации.
9. Виды эффективности инвестиционных проектов. Эффективность проекта в целом, эффективность участия в проекте, бюджетная эффективность, другие виды эффективности. Показатели и методы оценки.
10. Инвестиционный меморандум и технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта: содержание, цели использования.
11. Подробное содержание ТЭО проекта. Основные разделы, их характеристика и значение для проекта, последовательность разработки.
12. Бизнес-план инвестиционного проекта: основные разделы, содержание, их характеристика. Разновидности бизнес-планов (отличие, специфика различных типов бизнес-планов).
13. Методики, применяемые при оценке инвестиционных проектов (Минэкономразвития и др. Российская и зарубежная практика (международные финансовые организации)).
14. Финансовый раздел бизнес-плана инвестиционного проекта. Подробное содержание, комментарии к финансовому разделу бизнес-плана.
15. Маркетинговый раздел бизнес-плана и ТЭО инвестиционного проекта. Подробное содержание, специфика разработки. Стратегия маркетинга, рекламная стратегия и др., содержание, ключевые элементы.
16. План сбыта бизнес-плана и ТЭО инвестиционного проекта. Подробное содержание специфика разработки. Организация сбытовой

стратегии проекта, построение различных схем каналов сбыта, их влияние на эффективность инвестиционного проекта.

17. Источники финансирования инвестиций. Собственные, заёмные и привлечённые средства инвестора (особенности применения, особенности расчета стоимости привлеченных источников). Понятие средневзвешенной стоимости источников финансирования инвестиций.

18. Теоретические основы дисконтирования. Концепция и методический инструментарий оценки стоимости денег во времени. Компаундирование. Понятие, формулы простого и сложного процента. Определение ставки дисконтирования. Процедура наращения и дисконтирования, примеры практического применения.

19. Понятие денежного потока. Ординарный и неординарный денежный потоки. Чистый денежный поток инвестиционного проекта. Прямой и косвенный методы оценки денежного потока. Потоки пренумерандо и постнумерандо. Методы оценки.

20. Определение затрат и поступлений инвестиционного проекта. Чистый денежный поток инвестиционного проекта. Прямой и косвенный метод расчета денежного потока.

21. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Финансовая оценка проекта, экономическая оценка эффективности проектов. Основные показатели, характеризующие эффективность инвестиционных проектов.

22. Простые методы оценки инвестиционных проектов. Методика расчета. Преимущества и недостатки. Примеры практического применения.

23. Дисконтные методы. Формулы, применяемые для расчета. Преимущества и недостатки.

24. Бухгалтерская рентабельность инвестиционного проекта: понятие, экономическое содержание, методика расчёта.

25. Срок окупаемости инвестиций: преимущества и недостатки, экономическое содержание, расчёт.

26. Чистый приведённый доход инвестиционного проекта: понятие, экономическое содержание, методы расчёта.
27. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта и модифицированная норма доходности инвестиционного проекта (*MIRR*): понятие, экономическое содержание, расчёты.
28. Индексы доходности инвестиционного проекта, методика расчета, критерии эффективности, применение.
29. Понятие и виды рисков в инвестиционной деятельности: их характеристика, особенности различных видов риска.
30. Статистические и экспертные методы учёта рисков в инвестиционных проектах.
31. Лизинг: понятие, формы, показатели и расчёт эффективности лизинговых операций.
32. Определение инвестиционных и производственных издержек инвестиционного проекта

Критерии оценки доклада и презентации

1. Наличие структурных схем, моделей, отражающих финансово-экономические взаимоотношения участников инвестиционного процесса.
2. Примеры расчета эффективности инвестиционной (коммерческой) сделки (операции и т.д.).
3. Сопровождение иллюстративным материалом, творческое оформление.
4. Использование цифровых данных (представленных в форме графиков и таблиц), отражающих формирование тенденции за определенный период (например, 2000 – 2005-2010-2016).
5. Отражение современных тенденций и состояния обсуждаемой проблемы.
6. Построение прогноза развития, тенденции (например, 2010–2013, 2015–2017 гг. и т.д.).

7. Проведение сравнительного анализа мирового и российского опыта.
8. Логически выстроенная структура презентации.
9. Достоверность расчетов.
10. Своевременность выполнения.

Критерии оценки:

– 100-85 баллов – если ответ показывает прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа; умение приводить примеры современных проблем изучаемой области;

– 85-76 баллов – ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается одна – две неточности в ответе;

– 75-61 балл – оценивается ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой предметной области, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы; знанием основных вопросов теории; слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры; недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа; неумение привести пример развития ситуации, провести связь с другими аспектами изучаемой области;

– 60-50 баллов – ответ, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы; незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов; неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Допускаются серьезные ошибки в содержании ответа; незнание современной проблематики изучаемой области.

Тематика практических работ

Кейсы и практические задания

Методы интерактивного обучения не предусмотрены учебным планом.

Учебный кейс «Разработка инвестиционного проекта»

Описание ситуации.

Ваше предприятие находится в поиске перспективных направлений бизнеса. Для решения этой задачи создается рабочая группа из числа сотрудников компании, обладающих достаточными компетенциями для разработки инвестиционного проекта.

Место реализации проекта: Приморский край, г. Владивосток.

Финансирование проекта: проект финансируется за счет собственных ресурсов на 70%, остальная часть финансируется за счет кредита банка.

Срок реализации проекта 7 лет.

Объем собственных ресурсов 10 млн. руб.

Задачи рабочей группы:

1. Осуществить поиск наиболее эффективного объекта для реального инвестирования ресурсов и экономически (с использованием

статистических методов) обосновать целесообразность предлагаемой концепции.

2. Разработать концепцию (идею) инвестиционного проекта
3. Обосновать перспективу бизнеса с позиции развития рынка
4. Выполнить расчет эффективности проекта
5. Осуществить поиск банка, предоставляющего наиболее выгодные условия кредитования

Форма предоставления проекта Отчет (ТЭО) объемом до 30 страниц и презентация с докладом на совете директоров компании

Отчет должен содержать следующие основные разделы:

1. Концепция. Сущность и идея проекта.
2. Маркетинг. Маркетинговые исследования, оценка спроса и предложения, сегментация рынка, цены, эластичность спроса, наличие конкурентов.
3. Объекты инвестирования и оценка потребности в финансовых ресурсах.
4. Операционные издержки. Затраты по эл. энергии, сырью, трудовых, а также других ресурсах.
5. Трудовые ресурсы. Команда, реализующая проект, потребность в персонале с разбивкой „, категориям. Условия оплаты, требования к квалификациям, необходимость обучения.
6. График осуществления проекта. Указываются сроки строительства, монтажа пусконаладочных работ, период функционирования предприятия.
7. Источники и схема финансирования проекта.
8. Финансово-экономическая оценка проекта.
9. Приложения. Графики.

Задачи для самостоятельного решения

Задача 1.

Контракт предусматривает следующий порядок использования кредитной линии: 01.07.2001 г. – 15 млн. руб., 1.01.2002 г. – 9 млн. руб., 01.01.2004 г. – 18 млн. руб. Необходимо определить сумму задолженности на начало 2005 г. и современную стоимость этого потока на начало срока при условии, что проценты начисляются по ставке 10% годовых.

Финансовая рента (аннуитет)

Задача 2.

Кредит 100 млн. руб. погашается 12 равными ежемесячными взносами. Найти сумму выплат при ставке 12% годовых.

Задача 3. (Ипотека)

Для приобретения недвижимости стоимостью 30 тыс. \$ берется кредит под 18% годовых. Согласно контракту погашение кредита происходит каждый месяц в течение 10 лет. Какова сумма месячного платежа?

Задача 4.

Контракт между фирмой и банком предусматривает, что банк предоставляет в течение 3 лет кредит фирме ежегодными платежами в размере 2млн. \$ в начале каждого года под ставку 10% годовых. Фирма возвращает долг, выплачивая 2,4 и 2 млн. \$ последовательно в конце 3, 4-го и 5-го года.

Найти $S(0)$ чистый приведенный доход (NPN) для банка.

Эффективная ставка операции

Задача 5.

Ссуда в 20 млн. руб. выдана под 12% годовых (т.е. 1% месячных) и требует ежемесячной оплаты по 260 тыс. руб. и выплаты остатка долга к концу срока в 10 лет. Каков остаток долга?

Задача 6.

Сравнить эффективность трех сделок:

В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 3 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 2 млн. руб., в начале второго года – 1 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 1 млн. руб., в начале второго года – 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Задача 7.

Сравнить эффективность трех сделок:

В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 5 млн. руб. В начале второго года фирма возвращает 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 3 млн. руб., в начале второго года – 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 2 млн. руб., в начале второго года – 3 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 5 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

Задача 8.

Проект, требующий 700 000 руб. первоначальных инвестиций, приносит прибыль 1000 000 руб. через 2 года. Ставка процента равна 12%. Определить:

- а) текущую ценность проекта;
- б) внутреннюю норму прибыли.

Задача 9.

Средневзвешенная цена капитала компании составляет 10,5%.

Строительной организации «Инвестстрой» необходимо проанализировать два альтернативных проекта с денежными потоками, представленными в таблице:

	2013	2014	2015	2016
--	------	------	------	------

Строительство компрессорного цеха	-105	-	-	-
	-	55	73	-
Строительство перерабатывающего цеха	-103	-	-	-
	-	33	45	63

Оцените наиболее эффективный проект для вложения средств.

Пример оформления задач

Задача. Клиент банка сделал вклад на сумму 5 000 руб. под 30 % годовых сроком на 6 мес. Определить, какую сумму получит клиент по окончании срока вклада.

Решение

Для определения наращенной суммы воспользуемся формулой:

$$S = P \cdot (1 + n \cdot i),$$

где P – первоначальная сумма вклада, ден. ед.,

n – срок вклада (мес.),

i – ставка наращения (простая постоянная), ед.

По условию задачи

$$P = 5\,000 \text{ руб.}; n = 6 \text{ (мес.)} = \frac{6}{12} = 0,5; i = 30\% \text{ или } \frac{30}{100} = 0,3.$$

Тогда (в руб.):

$$S = 5\,000 \cdot (1 + 0,5 \cdot 0,3) = 5\,000 \cdot 1,15 = 5\,750 \text{ (руб.)}.$$

Ответ: по окончании срока вклада клиент получит сумму 5 750 руб.

Критерии оценки:

– 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил свое мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные нормативных

и технических документов. Студент знает и владеет навыком самостоятельной работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно;

– 85-76 баллов – работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные нормативных и технических документов. Продемонстрированы практические умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы;

– 75-61 балл – студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены нормативные и технические документы. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы;

– 60-50 баллов – если работа представляет собой полностью переписанный исходный текст, без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

Тематика рефератов (докладов)

6. Экономическая сущность инвестиций и задачи инвестиционного анализа.
7. Характеристика основных типов инвестиций.
8. Классификация инвестиций в реальные активы.
9. Классификация финансовых инвестиций.
10. Роль инвестиций в увеличении ценности фирмы.

11. Понятие о денежных потоках, их оценка.
12. Временная стоимость денег и её учёт в оценке инвестиционных проектов.
13. Нарращение и дисконтирование по простым и по сложным процентным ставкам.
14. Понятие срочного и бессрочного аннуитета.
15. Системный подход к оценке инвестиционных проектов.
16. Статистические методы инвестиционных расчётов (точка безубыточности, рентабельность инвестиций, срок окупаемости).
17. Динамические методы оценки инвестиционных проектов (NPV, IRR, PI, DPP)
18. Особенности анализа инвестиционной деятельности.
19. Понятие капитальных вложений и их структура.
20. Определение потребности предприятия в капитальных вложениях.
21. Анализ динамики капитальных вложений.
22. Методические основы оценки влияния инфляции.
23. Основные понятия и классификация рисков.
24. Имитационная модель учёта риска.
25. Методика построения безрискового эквивалента денежного потока.
26. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования.
27. Содержание анализа финансовых инвестиций.
28. Анализ эффективности облигаций.
29. Анализ эффективности акций.
30. Анализ эффективности портфеля инвестиций.
31. Анализ альтернативных проектов.
32. Характеристика источников финансирования инвестиций.
33. Анализ состава и структуры источников финансирования инвестиций.
34. Цена основных источников капитала.
35. Информационные технологии в инвестиционном проектировании (Project Expert)

36. Товары финансового рынка. Фондовый рынок.
37. Первичные ценные бумаги.
38. Вторичные ценные бумаги.
39. Действующие лица фондового рынка
40. Фондовые биржи США.
41. Фондовые биржи Европы и Азии.
42. Фондовые биржи России.
43. Процентные ценные бумаги на рынке США.
44. Процентные ценные бумаги на рынке Европы и Азии.
45. Процентные ценные бумаги на рынке России.
46. Акции корпораций США.
47. Акции корпораций Европы и Азии.
48. Организация рынка ценных бумаг в США.
49. Акции корпораций России.
50. Организация рынка ценных бумаг в России.
51. Сбор и анализ курсов основных акций (10-20) США.
52. Сбор и анализ курсов основных акций (10-20) России.
53. Однонаправленные потоки платежей. Основные понятия и связи между ними.
54. Финансовая рента. Аннуитет
55. Ипотека.
56. Двусторонние потоки платежей. Основные понятия и связи между ними.
57. Эффективная ставка потока платежей. Внутренняя эффективность.
58. Финансовые вычисления по ценным бумагам.
59. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта: чистое современное значение (NPV), внутренняя норма доходности проекта (IRR), срок окупаемости проекта (PB).
60. Хеджирование.
61. Портфель ценных бумаг. Основные понятия.

62. Оценка доходности и риска портфеля ценных бумаг.
63. Оценка риска портфеля из независимых ценных бумаг.
Диверсификация портфеля.
64. Оценка риска портфеля из коррелированных ценных бумаг.
65. Оценка риска портфеля из антикоррелированных ценных бумаг.
66. Построение оптимального портфеля ценных бумаг при рискованных вложениях. Задача Г.Марковица.
67. Построение оптимального портфеля ценных бумаг при рискованных и безрисковых вложениях. Задача Д.Тобина.
68. Статистический анализ ценных бумаг.

Методические рекомендации, определяющие процедуры оценивания результатов освоения дисциплины

Текущая аттестация студентов. Текущая аттестация студентов по дисциплине проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине проводится в форме контрольных мероприятий (тесты, практические задания) по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают:

– учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);

– степень усвоения теоретических знаний (активность в ходе обсуждений материалов лекций, активное участие в дискуссиях с аргументами из дополнительных источников, внимательность, способность задавать встречные вопросы в рамках дискуссии или обсуждения, заинтересованность изучаемыми материалами);

– уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (определяется по результатам контрольных работ, практических занятий, ответов на тесты);

– результаты самостоятельной работы (задания и критерии оценки размещены в Приложении 1).

Промежуточная аттестация студентов. Промежуточная аттестация студентов по дисциплине проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Вид промежуточной аттестации – состоит из устного опроса в форме собеседования и индивидуального творческого зачетного задания.

Краткая характеристика процедуры применения используемого оценочного средства. В результате посещения лекций, лабораторных занятий, семинаров и круглых столов студент последовательно осваивает материалы дисциплины и изучает ответы на вопросы к зачету, представленные в структурном элементе ФОС IV.1. В ходе промежуточной аттестации студент готовит индивидуальное творческое зачетное задание (индивидуальное творческое зачетное задание размещено в структурном элементе ФОС IV.2). Критерии оценки студента на зачете представлены в структурном элементе ФОС IV.3. Критерии оценки текущей аттестации – контрольная проверка знаний (лабораторная работа 1, лабораторная работа, групповое творческое задание) представлены в структурном элементе ФОС V.

**Критерии выставления оценки студенту на экзамене
по дисциплине «Инвестиционный анализ»**

Баллы (рейтинговой оценки)	Оценка экзамена (стандартная)	Требования к сформированным компетенциям
---	--	---

86-100	«отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.
85-76	«хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.
75-61	«удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.
60-0	«неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.