

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

«БРАТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Базовая кафедра экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по учебной работе

_____ Е.И. Луковникова

« ____ » _____ 201__ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Б1.Б.20

НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ

38.03.02 Менеджмент

ПРОФИЛЬ ПОДГОТОВКИ

Государственное и муниципальное управление

Программа прикладного бакалавриата

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	3
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	4
3. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОБЪЕМА ДИСЦИПЛИНЫ	4
3.1 Распределение объёма дисциплины по формам обучения.....	4
3.2 Распределение объёма дисциплины по видам учебных занятий и трудоемкости	4
4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	5
4.1 Распределение разделов дисциплины по видам учебных занятий	5
4.2 Содержание дисциплины, структурированное по разделам и темам	6
4.3 Лабораторные работы.....	7
4.4 Семинары / практические занятия.....	8
4.5. Контрольные мероприятия: курсовая работа.....	8
5. МАТРИЦА СООТНЕСЕНИЯ РАЗДЕЛОВ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ К ФОРМИРУЕМЫМ В НИХ КОМПЕТЕНЦИЯМ И ОЦЕНКЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	9
6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	9
7. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	10
8. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО – ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ» НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	10
9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ.....	11
9.1. Методические указания для обучающихся по выполнению практических работ ...	11
9.2. Методические указания по выполнению курсовой работы.....	18
10. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ	19
11. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ	20
Приложение 1. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	21
Приложение 2. Аннотация рабочей программы дисциплины	26
Приложение 3. Протокол о дополнениях и изменениях в рабочей программе	27

1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Вид деятельности выпускника

Дисциплина охватывает круг вопросов, относящихся к информационно-аналитическому виду профессиональной деятельности выпускника в соответствии с компетенциями и видами деятельности, указанными в учебном плане.

Цель дисциплины

Целью изучения дисциплины является формирование у обучающихся профессиональных компетенций к принятию управленческих решений об инвестировании и финансировании инвестиционных проектов, разработки целенаправленной программы реального инвестирования и формирования сбалансированного портфеля инвестиций.

Задачи дисциплины

- умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;
- владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов;

Код компетенции	Содержание компетенций	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
1	2	3
ОПК-5	владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	знать: основные методы и способы ведения финансового учета и составления финансовой отчетности; уметь: оценивать финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем; владеть: навыками составления финансовой отчетности.
ПК-15	умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	знать: основные нормативные правовые документы; источники финансирования, институты и инструменты финансового рынка; уметь: оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний; разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их оценку; владеть: навыками оценки инвестиционных проектов, методами инвестиционного анализа.
ПК-16	владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	знать: основные понятия, методы и инструменты количественного и качественного анализа инвестиционных проектов; уметь: применять методы анализа эффективности инвестиционных проектов к решению конкретных задач владеть: навыками подготовки сбалансированных управленческих решений

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина Б1.Б.20 «Инвестиционный анализ» относится к базовой части.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» базируется на знаниях, полученных при изучении таких учебных дисциплин, как: «Учет и анализ»; «Бизнес-планирование»; «Маркетинг», «Методы принятия управленческих решений».

Основываясь на изучении перечисленных дисциплин, дисциплина «Инвестиционный анализ» представляет основу для прохождения таких учебных дисциплин, как: «Система муниципального управления», «Стратегический менеджмент».

Такое системное междисциплинарное изучение направлено на достижение требуемого ФГОС уровня подготовки по квалификации бакалавр.

3. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОБЪЕМА ДИСЦИПЛИНЫ

3.1. Распределение объема дисциплины по формам обучения

Форма обучения	Курс	Семестр	Трудоемкость дисциплины в часах						Курсовая работа	Вид промежуточной аттестации
			Всего часов	Аудиторных часов	Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия	Самостоятельная работа		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Очная	4	7	108	51	17	-	34	57	КР	зачет
Заочная	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Заочная (ускоренное обучение)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Очно-заочная	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3.2. Распределение объема дисциплины по видам учебных занятий и трудоемкости

Вид учебных занятий	Трудоемкость (час.)	в т.ч. в интерактивной, активной, инновационной формах, (час.)	Распределение по семестрам, (час.)
			7
1	2	3	4
I. Контактная работа обучающихся с преподавателем (всего)	51	18	51
Лекции (Лк)	17	6	17
Практические занятия (ПЗ)	34	12	34
Курсовая работа	+	-	+
Групповые (индивидуальные) консультации	+	-	+
II. Самостоятельная работа обучающихся (СР)	57	-	57
Подготовка к практическим занятиям	20	-	20
Подготовка к зачету	7	-	7
Выполнение курсовой работы	30	-	30
III. Промежуточная аттестация	зачет	+	-
Общая трудоемкость дисциплины	час.	108	-
	зач. ед.	3	-
			3

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Распределение разделов дисциплины по видам учебных занятий

- для очной формы обучения:

№ раздела и темы	Наименование раздела и тема дисциплины	Трудоемкость, (час.)	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость; (час.)		
			учебные занятия		самостоятельная работа обучающихся
			лекции	практические занятия	
1	2	3	4	5	6
1.	Экономическая сущность и виды инвестиций	16	2	2	12
1.1.	Введение в дисциплину	8	1	1	6
1.2.	Инвестиционная деятельность, основные понятия	8	1	1	6
2.	Понятие инвестиционного проекта	16	2	4	10
2.1.	Инвестиционный проект как система	8	1	2	5
2.2.	Жизненный цикл инвестиционного проекта	8	1	2	5
3.	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	18	2	4	12
3.1.	Сущность и классификация капитальных вложений	9	1	2	6
3.2.	Критерии оценки проектов	9	1	2	6
4.	Методика анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов	24	6	10	8
4.1.	Методические указания по оценке эффективности ИП	11	3	4	4
4.2.	Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта	13	3	6	4
5.	Методы финансирования инвестиционных проектов	16	2	8	6
5.1.	Классификация видов и форм финансирования	8	1	4	3
5.2.	Финансовое обеспечение инвестиционного процесса	8	1	4	3
6.	Учет инфляции и риска при инвестировании	18	3	6	9
6.1.	Учет влияния инфляции	9	1	3	5
6.2.	Управление риском и неопределенностью	9	2	3	4
	ИТОГО	108	17	34	57

4.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам и темам

<i>№ раздела и темы</i>	<i>Наименование раздела и темы дисциплины</i>	<i>Содержание лекционных занятий</i>	<i>Вид занятия в интерактивной, активной, инновационной формах, (час.)</i>
1	2	3	4
1.	Экономическая сущность и виды инвестиций		
1.1.	Введение в дисциплину	Цели, задачи и структура дисциплины. Инвестиционный климат. Основные направления инвестиционной политики государства.	Лекция беседа, (1 час)
1.2.	Инвестиционная деятельность, основные понятия	Понятие «инвестиции» в соответствии с законодательными актами. Цели и направления инвестирования. Классификация инвестиций. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов	-
2.	Понятие инвестиционного проекта		
2.1.	Инвестиционный проект как система	Понятие «инвестиционный проект». Признаки проекта. Классификация инвестиционных проектов.	-
2.2.	Жизненный цикл инвестиционного проекта	Фазы ЖЦП, содержание фаз ЖЦП. Анализ чувствительности. Социальные результаты инвестиционных проектов.	Лекция презентация (1 час)
3.	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений		
3.1.	Сущность и классификация капитальных вложений	Объекты и субъекты инвестиций. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.	-
3.2.	Критерии оценки проектов	Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Логика оценки инвестиционных проектов.	-
4.	Методика анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов		
4.1.	Методические указания по оценке эффективности ИП	Методика ЮНИДО. Виды показателей эффективности. Коэффициент дисконтирования для постоянной нормы дисконта. Интегральные показатели оценки эффективности инвестиционных проектов. Чистая текущая стоимость. Индекс доходности. Срок окупаемости. Внутренняя норма	Лекция визуализация (2 часа)

		доходности. Критерии эффективности инвестиционных проектов	
4.2.	Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта	Методы анализа денежных потоков. Потоки реальных денег от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Условия коммерческой эффективности инвестиционного проекта. Базовые формы финансовой оценки. Аналитические коэффициенты финансовой оценки инвестиционных проектов. Этапы организации работы по оценке коммерческой эффективности инвестиционных проектов. Этапы выполнения коммерческой оценки инвестиционного проекта.	Лекция визуализация (2 часа)
5.	Методы финансирования инвестиционных проектов		
5.1.	Классификация видов и форм финансирования.	Бюджетное финансирование, долгосрочное кредитование. Инвестиционная деятельность коммерческих банков. Лизинг. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование.	-
5.2.	Финансовое обеспечение инвестиционного процесса	Источники финансирования капитальных вложений. Общая характеристика собственных инвестиционных ресурсов, прибыль, амортизационные отчисления. Способы мобилизации инвестиционных ресурсов. Общая характеристика заемных источников финансирования.	-
6.	Учет инфляции и риска при инвестировании		
6.1.	Учет влияния инфляции	Понятие инфляции. Индекс цен индивидуальный и общий. Влияние инфляции на показатели инвестиционного проекта. Прогнозные и расчетные цены. Методы компенсации потерь от инфляции. Правила учета инфляции при оценке эффективности ИП.	-
6.2.	Управление риском и неопределенностью	Классификация рисков. Этапы управления риском. Анализ риска и неопределенности. Методы снижения риска. Распределение риска. Метод частных рисков.	-

4.3. Лабораторные работы

Учебным планом не предусмотрено.

4.4. Практические занятия

<i>№ п/п</i>	<i>Номер раздела дисциплины</i>	<i>Наименование тем практических занятий</i>	<i>Объем в часах</i>	<i>Вид занятия в интерактивной, активной, инновационной формах, (час.)</i>
1	1.	Понятие инвестиций. Классификация инвесторов	2	Мозговая атака (2 часа)
2	2.	Финансовая математика – основа количественного анализа инвестиций	4	-
3	3.	Приведение разновременных показателей капитальных вложений и будущих доходов в сопоставимый вид. Дисконтирование по сложной ставке	4	Дискуссия (2 часа)
4	4.	Аннуитет-метод	4	Разбор ситуаций (2 часа)
5	4.	Оценка эффективности инвестиционного проекта с помощью интегральных показателей	6	Разбор ситуаций (4 часа)
6	5.	Коммерческая эффективность инвестиционного проекта	8	Дискуссия (2 часа)
7	6.	Учет инфляции, риска и неопределенности	6	-
ИТОГО			34	12

4.5. Контрольные мероприятия: курсовая работа

Цель: глубокое изучение и закрепление материала по дисциплине, получение навыков самостоятельной работы обучающихся с имеющейся информацией, специальной литературой.

Тематика курсовой работы включает рассмотрение вопросов и современных проблем инвестиционной деятельности, оценку коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

Пояснительная записка к курсовой работе должна содержать следующие структурные элементы:

- титульный лист;
- содержание;
- введение;
- основные разделы работы;
- заключение;
- список использованных источников.

Рекомендуемый объем работы – 15-20 листов машинописного текста.

Выдача задания, прием и защита курсовой работы проводится в соответствии с календарным учебным графиком.

Оценка	Критерии оценки курсовой работы
Отлично	Работа выполнена в соответствии с требованиями, представлена в срок, правильно и полно раскрыто основное содержание вопросов, правильно решена комплексная задача, использовано достаточное количество источников по теме и продемонстрировано отличное их знание.
Хорошо	Работа выполнена в соответствии с требованиями, представлена в срок, в основном раскрыто содержание вопросов, решена задача, использовано достаточное количество источников по теме и продемонстрировано хорошее их знание.
Удовлетворительно	Работа выполнена в соответствии с требованиями, представлена в

	срок, удовлетворительно раскрыто основное содержание вопросов, задача решена с замечаниями, использовано достаточное количество источников по теме и продемонстрировано удовлетворительное их знание.
Неудовлетворительно	Работа не отвечает предъявляемым требованиям, использовано недостаточное количество источников, не продемонстрировано знание вопросов по теме, есть критические ошибки в задаче.

5. МАТРИЦА СООТНЕСЕНИЯ РАЗДЕЛОВ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ К ФОРМИРУЕМЫМ В НИХ КОМПЕТЕНЦИЯМ И ОЦЕНКЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

<i>№, наименование разделов дисциплины</i>	<i>Компетенции</i>	<i>Кол-во часов</i>	<i>Компетенции</i>			<i>Σ комп.</i>	<i>t_{ср}, час</i>	<i>Вид учебной работы</i>	<i>Оценка результатов</i>
			<i>ПК</i>		<i>ОПК</i>				
			<i>15</i>	<i>16</i>					
<i>1</i>		<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>
1. Экономическая сущность и виды инвестиций		16	-	+	-	1	16	Лк, ПЗ, СР	Зачет, КР
2. Понятие инвестиционного проекта		16	+	-	-	1	16	Лк, ПЗ, СР	Зачет, КР
3. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений		18	+	-	-	1	18	Лк, ПЗ, СР	Зачет, КР
4. Методика анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов		24	-	+	+	2	12	Лк, ПЗ, СР	Зачет, КР
5. Методы финансирования инвестиционных проектов		16	-	+	+	2	8	Лк, ПЗ, СР	Зачет, КР
6. Учет инфляции и риска при инвестировании		18	+	-	-	1	18	Лк, ПЗ, СР	Зачет, КР
всего часов		108	52	36	20	3	36		

6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

1. Оформление пояснительной записки учебной работы: стандарты Системы менеджмента качества ГОУ ВПО «БрГУ». СМК СТП 1.4-01-2005 / Т. Н. Радина, А. А. Сапожников. - Братск: БрГУ, 2005. – 14 с.

2. Никишина, О.Б. Инвестиционный анализ: методические указания к выполнению курсовой работы / О.Б.Никишина. – Братск: Изд-во БрГУ, 2019.- 40 с.

7. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

№ п/п	Наименование издания	Вид занятия	Количество экземпляров в библиотеке, шт.	Обеспеченность, (экз./чел.)
1	2	3	4	5
Основная литература				
1.	Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - 2-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 256 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - ISBN 978-5-394-02843-4 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752	Лк, ПЗ, СР, КР	ЭР	1,0
2.	Чернов, В.А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.А. Чернов ; под ред. М.И. Баканова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. : табл., граф., схемы - ISBN 978-5-238-01301-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016	Лк, ПЗ, СР, КР	ЭР	1,0
3.	Инвестиционный анализ : учебное пособие / А.Н. Асаул, В.В. Биба, В.Л. Буняк и др. ; под ред. А.Н. Асаула ; АНО «Институт проблем экономического возрождения», ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет». - Санкт-Петербург : АНО «ИПЭВ», 2014. - 288 с. : - ISBN 978-5-91460-050-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434755	Лк, ПЗ, СР, КР	ЭР	1,0
Дополнительная литература				
4.	Игошин, Н.В. Инвестиции: организация, управление, финансирование : учебник / Н.В. Игошин. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 447 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 5-238-00769-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114527	Лк, ПЗ, СР, КР	ЭР	1,0
5.	Инвестиционное проектирование : учебник / Р.С. Голов, К.В. Балдин, И.И. Передеряев, А.В. Рукосуев. - 4-е изд. - М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 366 с. : ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02372-9 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453905	Лк, ПЗ, СР, КР	ЭР	1,0

8. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО - ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ» НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1. Электронный каталог библиотеки БрГУ
http://irbis.brstu.ru/CGI/irbis64r_15/cgiirbis_64.exe?LNG=&C21COM=F&I21DBN=BOOK&P21DBN=BOOK&S21CNR=&Z21ID=.
2. Электронная библиотека БрГУ <http://ecat.brstu.ru/catalog>.
3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека online»
<http://biblioclub.ru>.
4. Электронно-библиотечная система «Издательство «Лань» <http://e.lanbook.com>.

5. Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам" <http://window.edu.ru> .

6. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU <http://elibrary.ru> .

7. Университетская информационная система РОССИЯ (УИС РОССИЯ) <https://uisrussia.msu.ru/>.

8. Национальная электронная библиотека НЭБ <http://xn--90ax2c.xn--p1ai/how-to-search/>.

9. Интернет-проект «Корпоративный менеджмент», <http://www.cfin.ru/>

10. Интернет-проект «Росбизнесконсалтинг», <http://www.rbc.ru/>

11. Журнал «Проблемы теории и практики управления», <http://www.uptp.ru>

12. Журнал «Экономист», <http://www.economist.com.ru/>

13. Журнал «Российский экономический журнал», <https://re-j.ru/>

9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

9.1. Методические указания для обучающихся по выполнению практических работ

Цель выполнения практических работ: развитие у обучающихся профессиональных компетенций в области инвестиционного анализа, формирование умений и навыков оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования, формирование умений и навыков, связанных со способностью проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений.

Порядок выполнения:

Изучить лекционный материал и источники, основную и дополнительную литературу по темам, просмотреть основные определения и факты. Используя изученный материал, выполнить предложенные задания.

Форма отчетности:

Наличие выполненных заданий

Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию:

1. Подобрать источники по теме практического занятия;
2. Повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной по данной теме литературы, изучить рекомендованную основную и дополнительную литературу, составлять тезисы, аннотации и конспекты наиболее важных моментов;
3. Проработать материалы по изучаемому вопросу, с использованием рекомендуемых ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».
4. Выполнить задания для самостоятельной работы, на основании изученной литературы по теме.
5. Ответить на контрольные вопросы для самопроверки.

Рекомендуемые источники

Основная и дополнительная литература, рекомендуемая в разделе 7.

Практическое занятие №1. Тема «Понятие инвестиций. Классификация инвесторов»

Практическое занятие проводится с использованием метода «мозговой атаки». Для мозговой атаки предлагаются вопросы для обсуждения. Преподаватель выбирает ведущего из числа обучающихся.

В основе метода «мозговой атаки» лежит идея о том, что для пробуждения творческой инициативы человека нужно поместить в необычные условия - сделать его участником игры или дискуссии с элементами игры, вырвать из привычной обстановки. Этот метод может применить и начинающий предприниматель - нужно просто собрать группу людей, желающих принять участие в выработке и обсуждении новых идей. Конечно, большинство идей, высказываемых в ходе такого обсуждения, совершенно абсурдны, но довольно часто среди них можно найти пару интересных мыслей, причем чаще всего это происходит в том случае,

когда «мозговой атаке» подвергается какая-то более или менее конкретная проблема.

При использовании этого метода следует строго придерживаться следующих четырех правил:

- 1) Никаких критических замечаний - авторы идей не должны стесняться высказываться.
- 2) Следует всячески поощрять свободный полет мысли - чем экстравагантнее идеи, тем лучше.
- 3) Идей должно быть высказано как можно больше - чем больше идей, тем выше вероятность того, что среди них попадется верное решение.
- 4) Желательно, чтобы участники обсуждения подхватывали идеи, высказанные другими, строили их комбинации, развивали их.

«Мозговая атака» должна проходить весело, с элементами игры, она ни в коем случае не должна напоминать деловое заседание, и на нее не следует приглашать специалистов по обсуждаемой проблеме.

Вопросы для обсуждения:

1. Инвестиции - это?
 - а) Покупка недвижимости и товаров длительного пользования
 - б) Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
 - в) Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
 - г) Вложение капитала с целью последующего его увеличения
2. Под инвестициями понимается?
 - а) Вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления
 - б) Процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект
 - в) Вложения в физические, денежные и нематериальные активы
3. Сущностью инвестиций являются?
 - а) Маркетинг рынка для определения производственной программы
 - б) Выбор площадки и определение мощности предприятия
 - в) Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство
 - г) Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта
4. Прямые инвестиции - это?
 - а) инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия
 - б) вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия
 - в) торговые кредиты
5. Портфельные инвестиции - это?
 - а) Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия
 - б) Покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия
 - в) Торговые кредиты
6. Портфельные инвестиции осуществляются?
 - а) В сфере капитального строительства
 - б) В сфере обращения финансового капитала
 - в) В инновационной сфере
7. Что не включается в состав инвестиции в денежные активы?

- а) Приобретение акций и других ценных бумаг
 - б) Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав
 - в) Приобретение оборотных средств
 - г) Портфельные инвестиции
8. Капитальные вложения включают?
- а) Инвестиции в основные и оборотные фонды
 - б) Инвестиции в реновацию производственных мощностей
 - в) Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей
9. Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы?
- а) «ноу-хау», патенты, изобретения
 - б) подготовка кадров для будущего производства
 - в) приобретение лицензий, разработка торговой марки и др
 - г) кредиты банка
10. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы?
- а) Инвестиции в основной капитал
 - б) Инвестиции в нематериальные активы
 - в) Вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов
 - г) Вложения в капитальный ремонт основных фондов
 - д) Инвестиции на приобретение земельных участков
11. Реинвестиции - это?
- а) Начальные инвестиции, или нетто-инвестиции
 - б) Начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта
 - в) Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом
12. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений - это?
- а) Долгосрочные затраты
 - б) Текущие затраты
 - в) Нет правильного ответа

Задания для самостоятельной работы:

Проработать рекомендуемые источники, основную и дополнительную литературу по изучаемому вопросу с целью углубления, систематизации и расширения полученных знаний.

Практическое занятие №2. Тема «Финансовая математика – основа количественного анализа инвестиций»

Задание 1. Определить проценты и сумму накопленного долга, если ссуда равна 800 тыс.руб., срок ссуды 5 лет, проценты простые по ставке 19% годовых.

Задание 2. Под какой процент была вложена сумма 400 тыс. руб., если через 8 лет сумма наращенного капитала составила 700 тыс.руб.?

Задание 3. На какой срок необходимо вложить 15 000 рублей при 9 % годовых, чтобы сумма дохода составила 2 000 рублей? (проценты простые)

Задание 4. Банк обещает вкладчикам удвоить их сбережения за 5 лет, если они воспользуются вкладом "Накопление" с годовой процентной ставкой 16%. Проверьте, выполнит ли банк свое обязательство.

Задание 5. Вкладчик, владея суммой в 20,5 тыс.руб., хочет получить в банке через год не менее 27 тыс.руб. Стоит ли обращаться в банк, предлагающий 8% годовых? Какая простая процентная ставка необходима?

Задание 6. Какой величины достигнет долг, равный 1 млн.руб., через 5 лет при росте по сложной ставке 15,5% годовых?

Задание 7. Рассчитать наращенную сумму с исходной суммы 1 млн.д.ед. при размещении ее в банке на условиях начисления:

- а) простых процентов
- б) сложных процентов.

Годовая процентная ставка равна 30%. Период начисления: 30 дней; 90 дней; 180 дней; 1 год; 3 года; 10 лет; 20 лет; 50 лет.

Задания для самостоятельной работы:

Проработать рекомендуемые источники, основную и дополнительную литературу по изучаемому вопросу с целью углубления, систематизации и расширения полученных знаний.

Контрольные вопросы для самопроверки:

1. Определите сущность и содержание финансовых расчетов?
2. Перечислите особенности учета фактора времени.
3. Что входит в понятие простые проценты?
4. Что входит в понятие сложные проценты?
5. Как определяется наращенная сумма?
6. Как определяется текущая стоимость?
7. Что означает капитализация процентов?
8. Как изменяется наращенная сумма в зависимости от срока начисления?

Практическое занятие №3. Тема «Приведение разновременных показателей капитальных вложений и будущих доходов в сопоставимый вид. Дисконтирование по сложной ставке»

Задание 1. Определить текущую стоимость 1000 тыс. руб., которые должны быть получены через пять лет, если ставка дисконта составляет 5% годовых.

Задание 2. Сумма 5 млн.руб. выплачивается через пять лет. Необходимо определить ее текущую стоимость при условии, что процентная ставка 12% годовых.

Задание 3. Инвестор имеет возможность получить \$50000 через 4 года в качестве дохода на инвестиции, произведенные «сегодня». Предполагаемый уровень дохода на инвестиции составит 40% годовых. Определить максимальную сумму, которую необходимо инвестировать сегодня.

Задание 4. Какая сумма предпочтительней при ставке 9%: получить 1000 тыс.руб. сегодня или 2000 тыс.руб. через 8 лет?

Задание 5. Оцените, что лучше: получить 16 тыс.руб. через 2 года или 50 тыс.руб. через 6 лет? Ставка рефинансирования ЦБ РФ 9,5%

Задание 6. Определить современную стоимость 20 тыс.руб., если эта сумма :

- а) будет получена через 4 года 9 месяцев;
- б) была получена 2года 6 месяцев назад;
- в) получена в настоящий момент времени.

Учесть возможность помещения денег в банк на депозит под сложную ставку 30% годовых.

Задание 7. Стоит ли вкладывать 20000 д.ед. в проект, который через три года принесет 60000 д.ед. Условие эффективности инвестиций: годовой доход должен быть не менее 14%.

Порядок выполнения:

На основании конспекта лекций, рекомендуемых источников, основной и дополнительной литературы, выделить подходы к решению заданий, решение в виде письменного отчета о результатах проделанной работы. Обсудить результаты проделанной работы при проведении занятия в формате дискуссии.

Задания для самостоятельной работы:

Проработать рекомендуемые источники, основную и дополнительную литературу по изучаемому вопросу с целью углубления, систематизации и расширения полученных знаний.

Контрольные вопросы для самопроверки:

1. Назовите факторы, определяющие будущую и текущую стоимость денег?
2. Перечислите основные причины снижения ценности будущих денег?
3. Какие варианты выбора ставки сравнения вы знаете?
4. Что входит в понятие дисконтирование?
5. Что входит в понятие наращение?
6. Как определяется текущая стоимость будущих денег?

Практическое занятие №4. Тема «Аннуитет-метод»

Задание 1. Инвестиции в проект 3,9 д.ед. ИП генерирует ежегодные поступления в сумме 1,3 д.ед. в течение 5 лет. Определить прибыльность инвестиций при 15% годовых и в виде разности суммы текущей стоимости и инвестиций

Задание 2. Проект предусматривает капитальные вложения в сумме 50000 д. ед. Ожидаемая годовая прибыль без учета амортизации 12000 д. ед. Норма дохода на капитал 10%. Выгоден ли проект, если его длительность:

- а) 5 лет;
- б) 7 лет?

Задание 3. Проект, требующий инвестиций в размере 160 000 д.ед., предполагает получение годового дохода в размере 30 000 д.ед. на протяжении 15 лет. Оценить целесообразность такой инвестиции, если норма дохода на капитал 15%.

Задание 4. Стоимость проекта 39500 д. ед. В течение первых 3-х лет ожидаемый доход составляет 10 000 д.ед., в течение следующих 3-х лет 8 000 д. ед. Процент на капитал 10%. Выгоден ли данный проект?

Порядок выполнения:

На основании конспекта лекций, рекомендуемых источников, основной и дополнительной литературы, выделить подходы к решению заданий, решение в виде письменного отчета о результатах проделанной работы. Обсудить результаты проделанной работы в формате разбора ситуаций.

Задания для самостоятельной работы:

Проработать рекомендуемые источники, основную и дополнительную литературу по изучаемому вопросу с целью углубления, систематизации и расширения полученных знаний.

Контрольные вопросы для самопроверки:

1. Приведите примеры ситуаций, где может быть использован аннуитет?
2. Перечислите основные признаки аннуитета?
3. Что входит в понятие срочный аннуитет?
4. Как определить коэффициент приведения аннуитета?
5. Как определить текущую стоимость аннуитета?
6. Как определить срок окупаемости аннуитета?

Практическое занятие №5. Тема «Оценка эффективности инвестиционного проекта с помощью интегральных показателей»

Задание 1. У инвестора имеются два варианта инвестиционного проекта общей стоимостью 110 тыс. руб. Первый проект рассчитан на 2 года, денежные поступления от него ожидаются: в 1-й год – 50 тыс. руб., во 2-й год – 72 тыс. руб. Второй проект рассчитан на 3 года и денежные поступления от него ожидаются: в 1-й год – 30 тыс. руб., во 2-й год – 40 тыс. руб., в 3-й год – 60 тыс. руб. Норма дисконтирования 10 %. Выберите наиболее эффективный проект с помощью расчета чистого дисконтированного дохода.

Задание 2. Инвестиционный проект предполагает вложения в размере 550 млн. руб. От реализации проекта ожидается ежегодная прибыль в размере 135 млн. руб. Срок жизни проекта составит 4 года. Ставка дисконтирования – 10 %. Определите ЧДД, ИД.

Задание 3. Инвестиции в новый проект составят 250 тыс. руб. От реализации инвестици-

онного проекта ожидается ежегодная прибыль 95 тыс. руб. в течение 3 лет. Ставка дисконтирования составит 10 %. Оцените проект.

Задание 4. Организация приняла к реализации инвестиционный проект. Первоначальные вложения осуществляются в сумме 850 тыс. руб. Будущие денежные потоки по годам составят: в 1-й год – 150 тыс. руб., во 2-й год – 420 тыс. руб., в 3-й год – 350 тыс. руб., в 4-й год – 170 тыс. руб., в 5-й год – 110 тыс. руб. Ставка дисконтирования 15 %. Оцените выбор организации.

Задание 5. Производственное предприятие планирует приобрести новое оборудование на сумму 3 млн. руб. Доходы предприятия от данных инвестиций составят по годам: в 1-й год – 1,2 млн. руб., во 2-й год – 1,3 млн. руб., в 3-й год – 1,8 млн. руб., в 4-й год – 1,9 млн. руб., в 5-й год – 1,8 млн. руб. Ставка дисконта 12 %. Оценить эффективность инвестиционного проекта, ответ обосновать

Задание 6. Для открытия новой компании предпринимателю, согласно составленному бизнес-плану, требуется сумма 12,7 тыс. руб. После реализации бизнес-плана денежные потоки по годам ожидаются: 4,2 тыс. руб.; 6,3 тыс. руб.; 8,8 тыс. руб.; 10,4 тыс. руб.; 11,8 тыс. руб. Ставка дисконтирования составляет 25 %. Может ли предприниматель использовать заемные средства, если цена авансированного капитала составляет 30 %. Обоснуйте целесообразность проекта на основе показателей ЧДД, ИД, срока окупаемости (кумулятивный метод) и внутренней нормы доходности.

Задание 7. Компания владеет фабрикой, оборудование которой требует модернизации. К реализации предполагаются два варианта. В первом случае необходимо потратить 15 тыс. руб. сейчас и получить 30 тыс. руб. через 2 года. Во втором случае необходимо потратить 15 тыс. руб. сейчас и получить 18 тыс. руб. через один год. Норма дисконта равна 11 %. Выберите более эффективный проект на основе чистого дисконтированного дохода и индекса доходности.

Порядок выполнения:

На основании конспекта лекций, рекомендуемых источников, основной и дополнительной литературы, выделить подходы к решению заданий, решение предоставить в виде письменного отчета о результатах проделанной работы. Обсудить результаты проделанной работы в формате разбора ситуаций.

Задания для самостоятельной работы:

Проработать рекомендуемые источники, основную и дополнительную литературу по изучаемому вопросу с целью углубления, систематизации и расширения полученных знаний.

Контрольные вопросы для самопроверки:

1. Дать определение чистого дисконтированного дохода?
2. Что является результатом на t -шаге проекта?
3. Что является затратами на t -шаге проекта?
4. Критерии ЧДД?
5. Какие факторы определяют величину ЧДД?
6. Как зависит ЧДД от изменения нормы дисконта?
7. Что такое Индекс доходности?
8. Какие характеристики ИД вы знаете?
9. Как зависит ИД от изменения нормы дисконта?
10. Какие факторы влияют на выбор формулы для расчета срока окупаемости?
11. В чем заключается расчет дисконтированного срока окупаемости?
12. Какие составляющие необходимо учитывать при определении срока окупаемости аннуитета?
13. Опишите общий алгоритм расчета точного срока окупаемости.
14. Какие основные критерии определяют внутреннюю норму доходности?
15. Что такое ВНД?
16. На что нужно обратить особое внимание при расчете ВНД?
17. Какие параметры являются ключевыми при изменении ВНД?

18. Какие способы использования показателя ВНД Вы знаете?

Практическое занятие №6. Тема «Коммерческая эффективность инвестиционного проекта»

Задание 1. Фирма «АВС» вкладывает в инвестиционный проект 3450 тыс.руб., по прогнозу инвестиционный проект генерирует в течение 5 лет ежегодные доходы в сумме 1240 тыс.руб. Финансирование инвестиционного проекта осуществляется на 50% за счет собственных средств, и на 50% за счет заемных средств под 15% годовых. В фирме норма дисконта для подобных проектов составляет 13% годовых.

- 1) Определить среднюю цену инвестированного капитала;
- 2) Определить ЧДД, сделать выводы.

Задание 2 Предприятие планирует открыть филиал в соседнем регионе. Проект предусматривает капитальные вложения в сумме 250 000 д.ед. Ожидаемая годовая прибыль по годам (д.ед.): 95 000; 135 000; 185 000; 240 000. Источники финансирования инвестиций: собственные средства – 100 000 д.ед.; заемные средства – 150 000 д.ед. под 16,5%. Норма дохода на капитал на предприятии 9%. Рассчитать ЧДД, ИД ИП с учетом смешанного финансирования

Задание 3. Предприятие оценивает инвестиционный проект приобретения нового оборудования. Стоимость оборудования, доставки и монтажа – 100 00 д.ед. Срок службы 5 лет. Амортизация начисляется линейным методом. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам (д.ед.): 9500; 12600; 14100; 16500; 18000. Текущие расходы в первый год эксплуатации составят 4120 д.ед., с последующим ежегодным ростом на 5%. Финансирование приобретения оборудования планируется за счет кредита под 12% годовых. Погашение кредита начинается с первого года достижения проектной мощности оборудования, проценты в расчетах учитывать. Рассчитать потоки реальных денег от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности, определить сальдо реальных денег и сделать выводы о финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Оценить ИП по ЧДД, ИД, ВНД. Сделать обоснованный вывод.

Порядок выполнения:

На основании конспекта лекций, рекомендуемых источников, основной и дополнительной литературы, выделить подходы к решению заданий, решение представить в виде письменного отчета о результатах проделанной работы. Обсудить результаты проделанной работы в формате дискуссии.

Задания для самостоятельной работы:

Проработать рекомендуемые источники, основную и дополнительную литературу по изучаемому вопросу с целью углубления, систематизации и расширения полученных знаний.

Контрольные вопросы для самопроверки:

1. Для чего могут быть использованы показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта?
2. Что такое поток реальных денег?
3. Из каких элементов складывается приток денежных средств?
4. Из каких элементов складывается отток денежных средств?
5. Что означает положительное сальдо реальных денег?
6. Что означает отрицательное сальдо реальных денег?
7. Какие основные характеристики отражены в таблице «Поток реальных денег от инвестиционной деятельности»?
8. Какие основные характеристики отражены в таблице «Поток реальных денег от операционной деятельности»?
9. Какие основные характеристики отражены в таблице «Поток реальных денег от финансовой деятельности»?
10. Какие способы улучшения показателей коммерческой эффективности вы знаете?

Практическое занятие №7. Тема «Учет инфляции, риска и неопределенности»

Задание 1. Требуется определить ВНД для проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 10 млн.руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления в размере: 3 млн.руб.; 4 млн.руб.; 7 млн.руб.

Задание 2. Совет директоров компании ЛОТОС рассматривает вопрос о финансировании проекта по переоборудованию здания. Стоимость проекта 12000 ден.ед. Срок эксплуатации 5 лет. Денежные поступления от эксплуатации здания прогнозируются по годам в следующих объемах (ден. ед.): 3000; 3500; 5600; 6000; 9000. Операционные (текущие) расходы по годам оцениваются следующим образом 1000 ден. ед. в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 2%. По оценке экспертов, безрисковая коммерческая норма требуемой доходности составляет 15%, прогнозируемый среднегодовой темп инфляции составит 8%, премия за риск неполучения дохода не по вине инвестора составит 3 процентных пункта. Обосновать ставку дисконтирования для оценки проекта. Рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта при расчетной ставке. Рассчитать ЧТС, ИД, срок окупаемости, ВНД. Сделать обоснованный вывод о целесообразности (нецелесообразности) инвестиционного проекта.

Задание 3. Инвестор решил приобрести деревообрабатывающее оборудование стоимостью 1000 тыс. ден. ед. Срок эксплуатации оборудования 6 лет. Прогнозируются денежные поступления по годам в следующих объемах (тыс. ден. ед.): 400; 450; 650; 450; 530; 560. Операционные (производственные) расходы по годам оцениваются следующим образом: 150 тыс. ден. ед. в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 2%. По оценке экспертов, безрисковая коммерческая норма требуемой доходности составляет 14%, прогнозируемый среднегодовой темп инфляции составит 7%, премия за риск неполучения дохода не по вине инвестора составит 3 процентных пункта. Обосновать ставку дисконтирования для оценки проекта. Рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта при норме расчетной дисконта. Рассчитать ЧТС, ИД, срок окупаемости, ВНД. Сделать обоснованный вывод о целесообразности (нецелесообразности) инвестиционного проекта.

Порядок выполнения:

На основании конспекта лекций, рекомендуемых источников, основной и дополнительной литературы, выделить подходы к решению заданий, решение в виде письменного отчета о результатах проделанной работы. Обсудить результаты проделанной работы.

Задания для самостоятельной работы:

Проработать рекомендуемые источники, основную и дополнительную литературу по изучаемому вопросу с целью углубления, систематизации и расширения полученных знаний.

Контрольные вопросы для самопроверки:

1. Как инфляция влияет на показатели эффективности инвестиционного проекта?
2. Что означает понятие неоднородность инфляции?
3. Перечислите основные методы учета влияния инфляции на ИП?
4. Что входит в понятие неопределенность?
5. Виды неопределенности?
6. Дать определение риска.
7. Виды инвестиционного риска по фазам ЖЦП?
8. Методы анализа риска?
9. Какова взаимосвязь факторов при анализе чувствительности?
10. Какие методы управления рисками Вы знаете?

9.2. Методические указания по выполнению курсовой работы

Курсовая работа должна содержать в указанной последовательности, следующие структурные элементы:

- 1) титульный лист;
- 2) содержание;
- 3) основная часть;

- 4) список использованных источников;
- 5) приложения (при наличии).

Титульный лист является первой страницей работы, служит источником информации о выполненной работе.

Содержание включает последовательно перечисленные наименования заданий с указанием номера страницы, на которой размещается начало текста данного задания. Нумерация осуществляется с титульного листа работы, проставление номера страниц в курсовой работе начинается с первого листа содержания.

Основная часть работы состоит из двух заданий. Прежде чем отвечать на вопросы задания, следует каждый вопрос задания полностью переписать из исходной таблицы. Выполнение заданий является результатом самостоятельной работы студента с учебной, периодической литературой. В соответствии с заданной темой задания обучающийся самостоятельно подбирает материал, формирует его в виде цельного, содержательного, авторского повествования. В соответствие с заданием приводит подробное решение задачи. Объем основной теоретической части не менее 15 страниц.

Список использованных источников составляет одну из важных составляющих курсовой работы и отражает самостоятельную работу студента. Список использованных источников формируется параллельно ходу выполнения работы и должен в обязательном порядке содержать учебную литературу, а также периодические издания по вопросам инвестиционного анализа управления. Каждый включенный в список источник должен иметь отражение в работе.

При выполнении курсовой работы требуется использовать не менее 5-ти источников. Считается недопустимым использовать литературу только одного вида (например, учебники и учебные пособия) и пренебрегать другими источниками информации.

Пояснительная записка курсовой работы, подписанная обучающимся на титульном листе, сдается на проверку руководителю не позднее, чем за две недели до начала зачетной недели. При наличии ошибок и принципиальных недостатков работа возвращается для полной или частичной переработки. Обучающийся допускается к защите после устранения замечаний и недостатков.

При защите обучающийся должен полно и грамотно ответить на все вопросы, связанные с темой и содержанием работы. Основные факторы, принимаемые во внимание при оценивании курсовой работы:

- соответствие материала работы заданию;
- качество и глубина анализа материала, излагаемого в работе;
- наличие собственной оценки тех или иных дискуссионных положений и аргументация собственных позиций по рассматриваемым вопросам;
- уровень знаний и проявленной самостоятельности, творчества при выполнении работы;
- разнообразие и общность библиографических источников;
- соответствие оформления курсовой работы предъявляемым требованиям.

10. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

- Microsoft Windows Professional 7 Russian Upgrade Academic OPEN No Level
- Microsoft Office Professional Plus 2010 Russian Academic OPEN 1 license No Level
- Антивирусное программное обеспечение Kaspersky Security.
- Adobe Reader
- doPDF;
- 7-Zip
- ИСС «Кодекс». Информационно-справочная система
- справочно-правовая система «Консультант Плюс»
- Специальный комплект «Учебный класс» для вузов (включает программы «Альт-Инвест Сумм» и «Альт-Финансы»)

**11. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ
ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

<i>Вид занятия</i>	<i>Наименование аудитории</i>	<i>Перечень основного оборудования</i>	<i>№ ПЗ</i>
1	2	3	4
Лк	Лекционная аудитория (мультимедийный класс)	Персональный компьютер AMD FX-4100, интерактивная доска ActivBoard 595 Pro, интерактивный планшет Wacom PL-720, колонки акустические	Лк №№1-6
ПЗ	Дисплейный класс	Оборудование-10 шт. ПК P4-640 (монитор TFT 17 LG L1753S-SF); проектор EPSON Multi Media Projector EB-S62	ПЗ №№ 1-7
КР	Аудитория для курсового проектирования	Оборудование - 2 шт. ПК CPU 5000.2 (монитор TFT19 Samsung); принтер HP LaserJet P3005	
	Читальный зал №1	Оборудование 10 ПК i5-2500/H67/4Gb(монитор TFT19 Samsung); принтер HP LaserJet P2055D	
СР	Читальный зал №1	Оборудование 10 ПК i5-2500/H67/4Gb(монитор TFT19 Samsung); принтер HP LaserJet P2055D	

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ
ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

1. Описание фонда оценочных средств (паспорт)

№ компетенции	Элемент компетенции	Раздел	Тема	ФОС
ПК-15	умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	2. Понятие инвестиционного проекта	2.1. Инвестиционный проект как система	<i>Вопросы к зачету: 2.1. – 2.3.</i>
			2.2. Жизненный цикл инвестиционного проекта	<i>Вопросы к зачету: 2.4- 2.6.</i>
		3. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	3.1. Сущность и классификация капитальных вложений	<i>Вопросы к зачету: 3.1 - 3.2.</i>
			3.2. Критерии оценки проектов	<i>Вопросы к зачету: 3.3 - 3.4.</i>
		6. Учет инфляции и риска при инвестировании	6.1. Учет влияния инфляции	<i>Вопросы к зачету: 6.1- 6.4</i>
			6.2. Управление риском и неопределенностью	<i>Вопросы к зачету: 6.5- 6.7</i>
ПК-16	владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	1. Экономическая сущность и виды инвестиций	1.1. Введение в дисциплину	<i>Вопросы к зачету: 1.1-1.2.</i>
			1.2 Инвестиционная деятельность, основные понятия	<i>Вопросы к зачету: 1.3.-1.5.</i>
		4. Методика анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов	4.1. Методические указания по оценке эффективности ИП	<i>Вопросы к зачету: 4.1-4.6 КР</i>
			4.2. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта	<i>Вопросы к зачету: 4.7-4.10 КР</i>
		5. Методы финансирования инвестиционных проектов	5.1. Классификация видов и форм финансирования	<i>Вопросы к зачету: 5.1-5.3</i>
			5.2. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса	<i>Вопросы к зачету: 5.4 – 5.6</i>
ОПК-5	владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	4. Методика анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов	4.1. Методические указания по оценке эффективности ИП	<i>Вопросы к зачету: 4.1-4.6 КР</i>
			4.2. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта	<i>Вопросы к зачету: 4.7-4.10</i>
		5. Методы финансирования инвестиционных проектов	5.1. Классификация видов и форм финансирования	<i>Вопросы к зачету: 5.1-5.3</i>
			5.2. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса	<i>Вопросы к зачету: 5.4 – 5.6</i>

2. Вопросы к зачету

№ п/п	Компетенции		ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ	№ и наименование раздела
	Код	Определение		
1	2	3	4	5
1.	ПК-15	умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	2.1. Инвестиционный проект как система. Понятие «инвестиционный проект»	2. Понятие инвестиционного проекта
			2.2. Указать основные признаки и особенности инвестиционного проекта	
			2.3. Классификация инвестиционных проектов цели и объекту инвестирования	
			2.4. Жизненный цикл инвестиционного проекта и фазы ЖЦП инвестиционного проекта	
			2.5. Содержание фаз жизненного цикла проекта	
			2.6. Социальные результаты инвестиционных проектов	
			3.1. Сущность и классификация капитальных вложений	3. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений
			3.2. Объекты и субъекты капитальных вложений	
			3.3. Государственные гарантии и защита капитальных вложений	
			3.4. Источники финансирования капитальных вложений	
			6.1. Понятие инфляции. Индекс цен индивидуальный и общий.	6. Учет инфляции и риска при инвестировании
			6.2. Влияние инфляции на показатели инвестиционного проекта.	
			6.3. Прогнозные и расчетные цены. Методы компенсации потерь от инфляции	
			6.4. Правила учета инфляции при оценке эффективности ИП	
6.5. Классификация рисков. Этапы управления риском.				
6.6. Методы анализа риска и неопределенности. Методы снижения риска.				
6.7. Анализ чувствительности проекта				
2.	ПК-16	владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	1.1. Понятие «инвестиции» в соответствии с нормативными актами	1. Экономическая сущность и виды инвестиций
			1.2. Основные направления инвестиционной политики государства	
			1.3. Цели и виды инвестирования	
			1.4. Участники инвестиционного процесса	
			1.5. Особенности осуществления реальных и финансовых инвестиций	
			4.1. Виды показателей эффективности	4. Методика анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов
			4.2. Процесс дисконтирования, сущность. Коэффициент дисконтирования	
			4.3. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов: чистая текущая стоимость	
			4.4. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов: срок окупаемости инвести-	

			ций	
			4.5. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов: индекс доходности	
			4.6. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов: внутренняя норма доходности	
			4.7. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта	
			4.8 Базовые формы финансовой оценки инвестиционного проекта: баланс, отчет о финансовых результатах	
			4.9 Анализ финансового состояния инвестиционного проекта на базе аналитических коэффициентов	
			4.10. Условие оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта	
			5.1 Классификация видов и форм финансирования	5. Методы финансирования инвестиционных проектов
			5.2 Бюджетное финансирование, долгосрочное кредитование.	
			5.3. Инвестиционная деятельность коммерческих банков.	
			5.4. Лизинг. Проектное финансирование.	
			5.5. Общая характеристика собственных инвестиционных ресурсов, прибыль, амортизационные отчисления.	
			5.6. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса. Источники финансирования капитальных вложений.	
3.	ОПК-5	владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки	4.1. Виды показателей эффективности	
			4.2. Процесс дисконтирования, сущность. Коэффициент дисконтирования	
			4.3. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов: чистая текущая стоимость	
			4.4. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов: срок окупаемости инвестиций	
			4.5. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов: индекс доходности	
			4.6. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов: внутренняя норма доходности	
			4.7. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта	
			4.8 Базовые формы финансовой оценки инвестиционного проекта: баланс, отчет о финансовых результатах	
			4.9 Анализ финансового состояния инвестиционного проекта на базе аналитических коэффициентов	
			4.10. Условие оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта	

	деловой информации и корпоративных информационных систем	5.1 Классификация видов и форм финансирования	5. Методы финансирования инвестиционных проектов
		5.2 Бюджетное финансирование, долгосрочное кредитование.	
		5.3. Инвестиционная деятельность коммерческих банков.	
		5.4. Лизинг. Проектное финансирование.	
		5.5. Общая характеристика собственных инвестиционных ресурсов, прибыль, амортизационные отчисления.	
		5.6. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса. Источники финансирования капитальных вложений.	

3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций

Показатели	Оценка	Критерии
<p>Знать (ПК-15): основные нормативные правовые документы; источники финансирования, институты и инструменты финансового рынка; (ПК-16): основные понятия, методы и инструменты количественного и качественного анализа инвестиционных проектов; (ОПК-5): основные методы и способы ведения финансового учета и составления финансовой отчетности.</p> <p>Уметь (ПК-15): оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний; разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их оценку; (ПК-16): применять методы анализа эффективности инвестиционных проектов к решению конкретных задач; (ОПК-5): оценивать финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем.</p> <p>Владеть (ПК-15): навыками оценки инвестиционных проектов, методами инвестиционного анализа; (ПК-16): навыками подготовки сбалансированных управленческих решений. (ОПК-5): навыками составления финансовой отчетности.</p>	зачтено	Оценка «зачтено» ставится на основе зачетного собеседования. При зачете должно быть не менее 15 заданий, охватывающих все разделы дисциплины. Оценка «зачтено» ставится при правильном ответе на 50 % или более вопросов
	не зачтено	Оценка «не зачтено» ставится на основе зачетного собеседования. При собеседовании должно быть не менее 15 вопросов, охватывающих все разделы дисциплины. Оценка «не зачтено» ставится, если количество правильных ответов не превышает 50 % от их общего числа.

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности

Дисциплина «Инвестиционный анализ» ориентирована на решение задач освоения следующих вопросов: экономическая сущность и виды инвестиций, понятие инвестиционного проекта, экономическое обоснование инвестиционного проекта, увязка инвестиционной деятельности предприятия с перспективами и стратегией развития, методы финансирования инвестиционных проектов, управление риском.

Изучение дисциплины «Инвестиционный анализ» предусматривает:

- лекции,
- практические занятия;
- выполнение курсовой работы;
- самостоятельную работу обучающихся;
- зачет.

В ходе освоения раздела 1 «Экономическая сущность и виды инвестиций» обучающиеся должны уяснить сущность инвестиций, понятие инвестиций, инвестиционной деятельности. При освоении раздела 2 «Понятие инвестиционного проекта» обучающиеся должны уяснить понятие инвестиционного проекта, указать признаки проекта, знать особенности анализа. В ходе освоения раздела 3 «Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений» обучающиеся должны знать определение капитальных вложений, основные подходы к ее формированию стоимости проекта, источники финансирования. При освоении раздела 4 «Методика анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов» обучающиеся должны знать методику ЮНИДО, учитывать основные принципы методики и уметь применить их на практике, проводить анализ портфеля инвестиций организации на основе сравнения интегральных показателей эффективности ИП. При изучении раздела 5 «Методы финансирования инвестиционных проектов» обучающиеся должны знать характеристику собственных инвестиционных ресурсов. В ходе освоения раздела 6 «Учет инфляции и риска при инвестировании» обучающиеся должны уяснить правила учета инфляции при оценке эффективности ИП, знать, что такое прогнозные и расчетные цены, владеть методами компенсации потерь от инфляции.

В процессе изучения дисциплины рекомендуется на первом этапе обратить внимание на понятийно-категориальный аппарат дисциплины. Овладение ключевыми понятиями является важным этапом в освоении содержания основных методов и инструментов современного инвестиционного анализа.

При подготовке к зачету рекомендуется особое внимание уделить вопросам использования основных методов и инструментов инвестиционного анализа для выполнения профессиональных функций на уровне стандартных, хорошо структурированных, а также слабоструктурированных организационно-управленческих и аналитических задач.

В процессе проведения практических занятий происходит закрепление знаний, формирование умений и навыков реализации представления об основных методах экономического и инвестиционного анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде в части формирования инвестиционной стратегии для выполнения профессиональных функций на различных уровнях организационно-управленческих и аналитических задач.

Самостоятельную работу необходимо начинать с проработки конспекта лекций, обобщения, систематизации, углубления и конкретизации полученных теоретических знаний с использованием основной и дополнительной литературы, а также рекомендуемых ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

В процессе консультации с преподавателем прояснять вопросы, термины, материал, вызвавший трудности при самостоятельной работе.

Работа с литературой является важнейшим элементом в получении знаний по дисциплине. Прежде всего, необходимо воспользоваться списком рекомендуемой по данной дисциплине литературой. Дополнительные сведения по изучаемым темам можно найти в периодической печати и Интернете.

Предусмотрено проведение аудиторных занятий (в виде лекций и практических занятий)

в сочетании с внеаудиторной работой.

АННОТАЦИЯ рабочей программы дисциплины

Инвестиционный анализ

1. Цель и задачи дисциплины

Целью изучения дисциплины является: формирование у обучающихся профессиональных компетенций к принятию управленческих решений об инвестировании и финансировании инвестиционных проектов, разработки целенаправленной программы реального инвестирования и формирования сбалансированного портфеля инвестиций.

Задачами изучения дисциплины являются:

- умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;
- владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов;

2. Структура дисциплины

2.1 Общая трудоемкость дисциплины составляет 108 часа, 3 зачетных единицы.

2.2 Основные разделы дисциплины:

1. Экономическая сущность и виды инвестиций
2. Понятие инвестиционного проекта
3. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений
4. Методика анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов
5. Методы финансирования инвестиционных проектов
6. Учет инфляции и риска при инвестировании

3. Планируемые результаты обучения (перечень компетенций)

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

ОПК-5 – владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем;

ПК-15 – умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

ПК-16 – владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

4. Вид промежуточной аттестации: курсовая работа, зачет.

*Протокол о дополнениях и изменениях в рабочей программе
на 20__-20__ учебный год*

1. В рабочую программу по дисциплине вносятся следующие дополнения:

2. В рабочую программу по дисциплине вносятся следующие изменения:

Протокол заседания базовой кафедры «ЭиМ» № ____ от « ____ » _____ 20 __ г.,

Заведующий базовой кафедрой «ЭиМ» _____ (подпись) _____ (Ф.И.О.)

Программа составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент от «12» января 2016 г. № 7

для набора 2015 года: и учебным планом ФГБОУ ВО «БрГУ» для очной формы обучения от «03» июля 2018 г. № 413.

Программу составил(и):

Никишина Ольга Борисовна,
доцент Базовой кафедры ЭиМ, к.э.н., доцент _____

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании базовой кафедры ЭиМ от «16» января 2019 г., протокол № 9

Заведующий базовой кафедрой ЭиМ _____ М.И. Черутова

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий выпускающей базовой кафедрой ЭиМ _____ М.И. Черутова

Директор библиотеки _____ Т.Ф.Сотник

Рабочая программа одобрена методической комиссией факультета ЭиУ от «17» января 2019 г., протокол № 5

Председатель методической комиссии факультета ЭиУ _____ Е.В.Трапезникова

СОГЛАСОВАНО:

Начальник
учебно-методического управления _____ Г.П. Нежевец

Регистрационный № _____