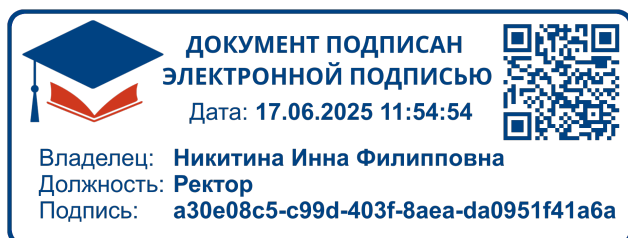


Автономная некоммерческая организация высшего и профессионального образования
«ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»
(АНО ВПО «ПСИ»)



УТВЕРЖДЕНА
Ученым советом АНО ВПО «ПСИ»
(протокол от 11.06.2025 № 03)
Председатель Ученого совета,
ректор

И.Ф. Никитина

Рабочая программа дисциплины

«Инвестиционный анализ»

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Профиль – финансовый менеджмент

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная

Пермь 2025

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ» (далее – рабочая программа) разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденным приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12.08.2020 № 970 (с изменениями, внесенными приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 26.11.2020 [N 1456](#), от 19.07.2022 [N 662](#), от 27.02.2023 [N 208](#)).

Автор-составитель:

Фазлиев И. Н., доцент кафедры доцент кафедры гуманитарных, естественно-научных и экономических дисциплин, к. э. н

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры гуманитарных, естественно-научных и экономических дисциплин, протокол № 09 от 29 мая 2025 г.

Зав. кафедрой гуманитарных,
естественно-научных
и экономических дисциплин,
к. с.-х. наук, доцент

Я.В. Субботина

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	4
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОСНОВНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ	4
3. КОМПЕТЕНЦИИ ВЫПУСКНИКА, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ...	5
4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	6
4.1. Содержание разделов дисциплины	13
5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....	16
5.1. Основные темы семинарских и практических занятий.....	17
5.2 Темы рефератов	17
6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ	19
Вопросы для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов.....	21
7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	32
7.1. Список основной литературы.....	33
8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	35

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Инвестиционный анализ» при подготовке бакалавра по профилю «Финансовый менеджмент» направления 38.03.02 Менеджмент позволяет сформировать и развить профессиональные компетенции, обеспечивающие взаимодействие субъектов экономической деятельности, включая органы власти, относительно учетной информации, характеризующей их деятельность. Знания, умения и навыки, приобретенные в результате изучения дисциплины «Инвестиционный анализ», способствуют более глубокому и всестороннему осмыслению теоретических и практических основ профессиональной деятельности по профилю, в частности, по вопросам, касающимся получения системного представления об аналитических инструментах и методах обоснования управленческих решений в области инвестиционной деятельности коммерческих организаций и овладения практическими навыками формирования информационной базы, необходимой и достаточной для обоснования управленческих решений в этой сфере, а также отбора инновационных проектов развития предприятия, жизнеспособных в финансовом отношении, разработки их ТЭО.

Целью изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» является получение системного представления об аналитических инструментах и методах обоснования управленческих решений в области инвестиционной деятельности коммерческих организаций и овладение практическими навыками формирования информационной базы, необходимой и достаточной для обоснования управленческих решений в названной сфере, отбора инновационных проектов развития предприятия, жизнеспособных в финансовом отношении, разработки их ТЭО, а также ознакомление с проблемными вопросами, требующими проведения дополнительных самостоятельных исследований.

Основными задачами дисциплины «Инвестиционный анализ» для достижения цели являются:

- формирование у студентов глубокого понимания концепций, лежащих в основе обоснования и оценки инвестиционных решений, природы и способов исследования инвестиционных рисков;
- развитие навыков выбора методов и критериев оценки финансовой жизнеспособности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и рисков;
- развитие навыков формирования необходимой структуры финансирования инвестиционных проектов и бюджета капиталовложений;
- изучение организации управления реализацией инвестиционных проектов;
- ознакомление с принципами и процедурами контроля эффективности инвестиций.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОСНОВНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

Дисциплина «Инвестиционный анализ» представляет собой дисциплину по выбору вариативной части блока 1 «Дисциплины (модули)» и предназначена для изучения студентами, обучающимися по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, профиль подготовки: финансовый менеджмент (квалификация выпускника «бакалавр»).

Предшествующими курсами, на которых непосредственно базируется дисциплина «Инвестиционный анализ» являются дисциплины: «Методы принятия управленческих решений», «Эконометрика», «Маркетинг», «Учет и анализ», «Информационные технологии в менеджменте», «Статистический анализ и прогнозирование».

Последующими курсами, которые базируется на дисциплине «Инвестиционный анализ» являются дисциплины: «Анализ и диагностика финансово-экономической деятельности организаций АПК», «Финансовый менеджмент», «Стратегический менеджмент», «Управление проектами».

3. КОМПЕТЕНЦИИ ВЫПУСКНИКА, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В процессе освоения данной дисциплины выпускник формирует и демонстрирует следующие общекультурные и профессиональные компетенции при освоении основной образовательной программы высшего образования, реализующей ФГОС ВО:

- способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (ОК-3);
- способностью находить организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений (ОПК-2);
- владением навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов, умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ (ПК-7);
- владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления (ПК-10);
- умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15);
- владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16);
- способностью оценивать экономические и социальные условия осуществления предпринимательской деятельности, выявлять новые рыночные возможности и формировать новые бизнес-модели (ПК-17);
- владением навыками бизнес-планирования создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов) (ПК-18).

В результате освоения дисциплины выпускник должен демонстрировать следующие конечные результаты обучения:

Выпускник должен знать:

- структуру современного инвестиционного рынка (ОК-3, ОПК-2);
- методологию системного анализа инвестиций (ОК-3, ОПК-2, ПК-10, ПК-15, ПК-16);
- сущность и основные виды инвестиций (ОК-3);
- источники финансирования инвестиционных проектов, инструменты финансового рынка (ОК-3, ОПК-2);
- нормативные документы, регламентирующие инвестиционную деятельность на рынке (ОК-3, ОПК-2);
- принципы, способы и методы оценки и анализа активов, инвестиционных проектов и организаций (ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-16, ПК-17, ПК-18).

Выпускник должен уметь:

- анализировать финансово-экономические процессы, происходящие на инвестиционном рынке (ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18);

- выявлять причины неблагоприятного инвестиционного климата, возникающего на рынке (ОК-3, ОПК-2, ПК-10, ПК-15);
- анализировать и оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений (ОК-3, ОПК-2, ПК-10, ПК-15);
- разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их анализ (ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18);
- использовать полученные теоретические знания в практической деятельности (ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18).

Выпускник должен владеть:

- методологией экономического исследования (ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15);
- современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных, характеризующих состояние инвестиционных рынков (ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15);
- методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков и рынков реальных инвестиций (ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15).

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часов

Очная форма обучения (срок обучения 4 года)

№ п.п	Разделы, темы дисциплины	Трудоемкость / аудиторные занятия	Интерактивные формы обучения	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов			Формы текущего контроля успеваемости. Форма промежуточной аттестации
				лекции	практика / семинары	самост. работа	
1.	Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа	24/12	2	4	8	12	
2.	Тема 1. Предмет инвестиционного анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа. Критерии оценки инвестиционных проектов.	7/3	Рольная (Деловая) игра – 2 ч.	1	2	4	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, деловая игра
3.	Тема 2. Традиционные методы оценки инвестиционных проектов. Дисконтные методы оценки инвестиционных проектов.	10/6	-	2	4	4	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос
4.	Тема 3. Концепция временной ценности	7/3	-	1	2	4	Контроль при чтении

	денежных вложений в инвестиционном анализе.						лекции и проведении практического занятия, устный опрос
5.	Раздел 2. Анализ реальных инвестиций	61/31	12	11	20	30	
6.	Тема 4. Анализ денежных потоков проекта. Анализ безубыточности инвестиционного проекта.	10/4	Практикум – 5 ч.	2	4	4	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, решение задач
7.	Тема 5. Анализ эффективности реальных инвестиций.	8/4	-	2	2	4	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос
8.	Тема 6. Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта	7/3	Практикум – 2 ч.	1	2	4	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, решение задач
9.	Тема 7. Анализ долгосрочных реальных инвестиций	7/3	-	1	2	4	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос
10.	Тема 8. Анализ финансирования инвестиционных проектов	7/3	Практикум – 2 ч.	1	2	4	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, решение задач
11.	Тема 9. Финансовый анализ организации, реализующей инвестиционный проект	11/6	Практикум – 4 ч.	2	4	5	Контроль при чтении лекции и проведении

							практического занятия, устный опрос, решение задач
12.	Тема 10. Основы анализа инвестиционных рисков Методы анализа инвестиционных рисков	11/6	-	2	4	5	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос
13.	Раздел 3. Анализ финансовых инвестиций	25/11	2	3	8	14	
14.	Тема 11. Основы портфельного анализа	7/3	-	1	2	4	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос
15.	Тема 12. Анализ портфельных инвестиций (акций, облигаций)	7/3	Практикум – 2 ч	1	2	4	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, решение задач
16.	Тема 13. Анализ портфельных инвестиций (векселей)	7/3	-	1	2	4	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос
Итого		108/54	17	18	36	54	Зачет

Заочная форма обучения (3 года 6 месяцев)

№ п.п	Разделы, темы дисциплины	Трудоемкость / аудиторные занятия	Интерактивные формы обучения	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов	Формы текущего контроля успеваемости. Форма
-------	--------------------------	-----------------------------------	------------------------------	---	---

				лекции	практика / семинары	самост. работа	промежуточной аттестации
17.	Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа	22/2	1	1	1	20	
18.	Тема 1. Предмет инвестиционного анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа. Критерии оценки инвестиционных проектов.	10/2	Ролевая (Деловая) игра – 1 ч.	1	1	8	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, деловая игра
19.	Тема 2. Традиционные методы оценки инвестиционных проектов. Дисконтные методы оценки инвестиционных проектов.	6/-	-	-	-	6	-
20.	Тема 3. Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе.	6/-	-	-	-	6	-
21.	Раздел 2. Анализ реальных инвестиций	62/6	4	2	4	56	
22.	Тема 4. Анализ денежных потоков проекта. Анализ безубыточности инвестиционного проекта.	10/2	Практикум – 1 ч.	1	1	8	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, решение задач
23.	Тема 5. Анализ эффективности реальных инвестиций.	8/-	-	-	-	8	
24.	Тема 6. Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта	9/1	Практикум – 1 ч.	-	1	8	Контроль при проведении практического занятия, устный опрос, решение

							задач
25.	Тема 7. Анализ долгосрочных реальных инвестиций	8/-	-	-	-	8	
26.	Тема 8. Анализ финансирования инвестиционных проектов	9/1	Практикум – 1 ч.	-	1	8	Контроль при проведении практическог о занятия, устный опрос, решение задач, решение задач
27.	Тема 9. Финансовый анализ организации, реализующей инвестиционный проект	9/1	Практикум – 1 ч.	-	1	8	Контроль при проведении практическог о занятия, устный опрос, решение задач
28.	Тема 10. Основы анализа инвестиционных рисков Методы анализа инвестиционных рисков	9/1	-	1	-	8	Контроль при чтении лекции, устный опрос
29.	Раздел 3. Анализ финансовых инвестиций	24/2	1	1	1	22	-
30.	Тема 11. Основы портфельного анализа	9/1	-	1	-	8	Контроль при чтении лекции, устный опрос
31.	Тема 12. Анализ портфельных инвестиций (акций, облигаций)	9/1	Практикум – 1 ч.	-	1	8	Контроль при проведении практическог о занятия, устный опрос, решение задач
32.	Тема 13. Анализ портфельных инвестиций (векселей)	6/-	-	-	-	6	-
Итого		108/10	6	4	6	98	Зачет

Заочная форма обучения (5 лет)

№ п.п	Разделы, темы дисциплины	Трудоемкость / аудиторные занятия	Интерактивные формы обучения	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов			Формы текущего контроля успеваемости. Форма промежуточной аттестации
				лекции	практика / семинары	самост. работа	
33.	Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа	21/3	1	2	1	18	
34.	Тема 1. Предмет инвестиционного анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа. Критерии оценки инвестиционных проектов.	8/2	Ролевая (Деловая) игра – 1 ч.	1	1	6	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, деловая игра
35.	Тема 2. Традиционные методы оценки инвестиционных проектов. Дисконтные методы оценки инвестиционных проектов.	7/1	-	1	-	6	Контроль при чтении лекции, устный опрос,
36.	Тема 3. Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе.	6/-	-	-	-	6	-
37.	Раздел 2. Анализ реальных инвестиций	63/7	4	3	4	56	
38.	Тема 4. Анализ денежных потоков проекта. Анализ безубыточности инвестиционного проекта.	10/2	Практикум – 1 ч.	1	1	8	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, решение задач
39.	Тема 5. Анализ эффективности реальных инвестиций.	8/-	-	-	-	8	-
40.	Тема 6. Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта	10/2	Практикум – 1 ч.	1	1	8	Контроль при чтении лекции и проведении

							практического занятия, устный опрос, решение задач
41.	Тема 7. Анализ долгосрочных реальных инвестиций	8/-	-	-	-	8	-
42.	Тема 8. Анализ финансирования инвестиционных проектов	9/1	Практикум – 1 ч.	-	1	8	Контроль при проведении практического занятия, устный опрос, решение задач
43.	Тема 9. Финансовый анализ организации, реализующей инвестиционный проект	9/1	Практикум – 1 ч.	-	1	8	Контроль при проведении практического занятия, устный опрос, решение задач
44.	Тема 10. Основы анализа инвестиционных рисков Методы анализа инвестиционных рисков	9/1	-	1	-	8	Контроль при чтении лекции, устный опрос
45.	Раздел 3. Анализ финансовых инвестиций	24/2	1	1	1	22	-
46.	Тема 11. Основы портфельного анализа	9/1	-	1	-	8	Контроль при чтении лекции, устный опрос
47.	Тема 12. Анализ портфельных инвестиций (акций, облигаций)	9/1	Практикум – 1 ч.	-	1	8	Контроль при проведении практического занятия, устный опрос, решение задач
48.	Тема 13. Анализ портфельных инвестиций (векселей)	6/-	-	-	-	6	-
Итого		108/12	6	6	6	96	Зачет

Структурные параметры формирования у студентов комплекса общекультурных и профессиональных компетенций

Темы дисциплины	Коды компетенций	Общее количество компетенций
Тема 1. Предмет инвестиционного анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа. Критерии оценки инвестиционных проектов.	ОК-3	1
Тема 2. Традиционные методы оценки инвестиционных проектов. Дисконтные методы оценки инвестиционных проектов.	ОК-3, ОПК-2, ПК-10	3
Тема 3. Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе.	ОК-3, ОПК-2, ПК-10	3
Тема 4. Анализ денежных потоков проекта. Анализ безубыточности инвестиционного проекта.	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	7
Тема 5. Анализ эффективности реальных инвестиций.	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	7
Тема 6. Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	7
Тема 7. Анализ долгосрочных реальных инвестиций	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	7
Тема 8. Анализ финансирования инвестиционных проектов	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	7
Тема 9. Финансовый анализ организации, реализующей инвестиционный проект	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	7
Тема 10. Основы анализа инвестиционных рисков. Методы анализа инвестиционных рисков	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	7
Тема 11. Основы портфельного анализа	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	7
Тема 12. Анализ портфельных инвестиций (акций, облигаций)	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	7
Тема 13. Анализ портфельных инвестиций (векселей)	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	7

4.1. Содержание разделов дисциплины

Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

Тема 1. Предмет инвестиционного анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа. Критерии оценки инвестиционных проектов

Предмет и методы инвестиционного анализа. Инвестиционная деятельность как объект анализа, виды инвестиционных процессов, факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность. Инвестиционный проект как предмет инвестиционного анализа. Виды, классификация инвестиционных проектов. Жизненные циклы проектов, этапы их осуществления.

Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Цель и задачи инвестиционного анализа. Цели и задачи анализа реальных инвестиций. Цели и задачи анализа финансовых

инвестиций. Информационная база инвестиционного анализа реальных инвестиций. Информационная база инвестиционного анализа финансовых инвестиций.

Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Основные направления оценки инвестиционных проектов: коммерческая, техническая, социальная, экологическая, бюджетная, финансовая, экономическая. Показатели коммерческой, финансовой, бюджетной, экономической эффективности проекта.

Стоимость капитала, доход на капитал, зависимость доходности от фактора времени и уровня рисков.

Тема 2. Традиционные методы оценки инвестиционных проектов. Дисконтные методы оценки инвестиционных проектов

Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Требования к выбору методов оценки финансовой жизнеспособности инвестиционных проектов.

Традиционные методы анализа эффективности инвестиционных проектов: метод анализа по показателю общих затрат, по показателю прибыли, по показателю рентабельности, по сроку окупаемости.

Дисконтные методы оценки инвестиций. Метод чистого дисконтированного дохода. Метод внутренней нормы доходности. Метод дисконтированного срока окупаемости, индекса рентабельности, индекса чистого дохода, аннуитета.

Зависимость выбора методов оценки эффективности инвестиционных вложений от структуры денежных потоков.

Тема 3. Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе

Концепция изменения стоимости денег во времени в инвестиционном анализе. Простой и сложный процент. Дисконтирование в инвестиционном анализе. Оценка текущей и будущей стоимости денежных средств в инвестиционном анализе. Аннуитет, его оценка в инвестиционном анализе.

Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов. Виды цен, используемых при расчете эффективности инвестиционных проектов: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли в оценке инвестиционного проекта.

Раздел 2. Анализ реальных инвестиций

Тема 4. Анализ денежных потоков проекта. Анализ безубыточности инвестиционного проекта

Понятие и структура денежных потоков проекта. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта. Особенности анализа денежных потоков по инвестиционной деятельности. Обоснование потребности в чистом оборотном капитале в инвестиционном проекте. Планирование денежных потоков по операционной (производственной) деятельности в инвестиционном проекте.

Анализ источников поступления и использования денежных средств в проектном решении. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.

Концепция альтернативной доходности вложений.

Анализ безубыточности при оценке эффективности проекта. Аналитический и графический методы анализа безубыточности однопродуктового и многопродуктового проекта. Обоснование резерва безубыточности. Расчет уровня, предельных значений факторов безубыточности, запаса финансовой прочности.

Тема 5. Анализ эффективности реальных инвестиций

Показатели эффективности реальных инвестиций: чистая текущая стоимость, учетная норма рентабельности, внутренняя норма рентабельности, индекс рентабельности инвестиций.

Методика расчета чистой текущей стоимости, учетной нормы рентабельности, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций.

Практика использования, достоинства и недостатки показателей чистой текущей стоимости, учетной нормы рентабельности, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций в анализе эффективности реальных инвестиций.

Тема 6. Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта.

Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта. Оценка эффективности инвестиций на уровнях экономического субъекта, региона, страны. Экономическая ценность продукта и ресурсов инвестиционного проекта и концепция «альтернативной стоимости». Оценка внешних эффектов (экстерналий), социальных эффектов, экологии. Бюджетная эффективность: методика учета факторов, определяющих бюджетный эффект.

Тема 7. Анализ долгосрочных реальных инвестиций

Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений, номинальный и реальный подходы к оценке долгосрочных реальных инвестиций. Взаимосвязь между номинальными процентными ставками и уровнем инфляции.

Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.

Тема 8. Анализ финансирования инвестиционных проектов

Формы и методы финансирования инвестиционных проектов. Источники финансирования: акционерный капитал, заемное финансирование, лизинг.

Понятия: цена капитала, проектная дисконтная ставка, Анализ цены заемного капитала: анализ привлечения банковских кредитов, выпуска облигационного займа. Анализ эффективности финансового лизинга. Анализ цены собственного капитала: выпуска обыкновенных и привилегированных акций. Анализ цены прибыли, остающейся в распоряжении организации. Показатель средневзвешенной цены капитала и его использование в инвестиционном анализе.

Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала. Эффект финансового рычага.

Критерии оценки оптимизации структуры капитала инвестиционного проекта.

Тема 9. Финансовый анализ организации, реализующей инвестиционный проект

Особенности финансового состояния предприятия реализующего долгосрочные инвестиции. Анализ ликвидности и платежеспособности организации, реализующей инвестиционный проект. Анализ эффективности операционной деятельности предприятия. Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия-участника инвестиционного проекта.

Тема 10. Основы анализа инвестиционных рисков. Методы анализа инвестиционных рисков

Цели и основные этапы анализа рисков. Понятие неопределенности и риска. Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта. Виды рисков и их классификация по этапам осуществления инвестиционных проектов: общие для всех этапов осуществления проектов риски (риски окружающей среды); риски инвестиционной

фазы - превышения сметы капитальных вложений, нарушения сроков завершения инвестиционного этапа, низкого качества работ; эксплуатационные риски (производственно-сбытовые, рыночные, технологические, административные и др.), финансовые риски и экономические.

Задачи анализа рисков. Оценка финансовых последствий воздействия различных видов рисков.

Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска.

Методы качественной и количественной оценки показателя уровня рисков: анализ чувствительности доходности проектов к изменению показателей; сценарный анализ; методы имитационного моделирования и др. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод анализа чувствительности. Метод сценариев

Зависимость способов количественной оценки уровня рисков и инструментов защиты от видов рисков.

Раздел 3. Анализ финансовых инвестиций

Тема 11. Основы портфельного анализа

Понятие портфельных инвестиций. Сущность ценных бумаг: акций, облигаций, опционов, фьючерсов. Цели и задачи портфельного анализа. Информационная база портфельного анализа. Основные критерии инвестиционных качеств портфельных инвестиций: доходность, риск и ликвидность. Оценка доходности и ликвидности ценных бумаг.

Тема 12. Анализ портфельных инвестиций (акций, облигаций)

Основные стоимостные характеристики акций: рыночная, экономическая, эмиссионная и балансовая стоимость акции.

Модель М. Гордона, взаимосвязь факторов, воздействующих на стоимость акции.

Анализ доходности ценных бумаг. Анализ доходности долевых ценных бумаг (вложений в дочерние и зависимые общества). Анализ текущей стоимости акций, облигаций. Концепция дисконтирования денежных потоков при анализе инвестиционных вложений в ценные бумаги.

Анализ эффективности облигационного займа.

Анализ опционных и фьючерсных сделок. Принципы хеджирования. Оценка эффективности вторичных инструментов фондового рынка.

Тема 13. Анализ портфельных инвестиций (векселей)

Механизм вексельного кредитования, его особенности и условия применения. Формы использования векселей в долгосрочных и краткосрочных расчетах. Правила составления и регулирования движения векселей.

Основные показатели, используемые при анализе доходности векселя. Методы обоснования доходности векселя. Эквивалентность ставок. Форфейтное управление вексельным обращением. Сравнительная характеристика доходности вариантов начисления процентов для участников форфейтной операции.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

При реализации программы дисциплины используются различные образовательные технологии.

Аудиторные занятия проводятся в виде лекций и практических занятий.

Все лекции имеют компьютерные презентации с использованием мультимедиа, ПК и компьютерного проектора.

При проведении практических занятий используются активные и интерактивные формы проведения занятий (Ролевая (Деловая) игра, круглый стол, практикумы).

5.1. Основные темы семинарских и практических занятий (ОК-3, ОПК-2, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18)

Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

Тема 1. Предмет инвестиционного анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа. Критерии оценки инвестиционных проектов

Раздел 2. Анализ реальных инвестиций

Тема 2. Традиционные методы оценки инвестиционных проектов. Дисконтные методы оценки инвестиционных проектов

Тема 3. Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе

Тема 4. Анализ денежных потоков проекта. Анализ безубыточности инвестиционного проекта

Тема 5. Анализ эффективности реальных инвестиций

Тема 6. Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта

Тема 8. Анализ финансирования инвестиционных проектов

Тема 7. Анализ долгосрочных реальных инвестиций

Тема 9. Финансовый анализ организации, реализующей инвестиционный проект

Тема 10. Основы анализа инвестиционных рисков. Методы анализа инвестиционных рисков

Раздел 3. Анализ финансовых инвестиций

Тема 11. Оценка доходности ценных бумаг

Тема 13. Анализ портфельных инвестиций (векселей)

Тема 12. Анализ портфельных инвестиций (акций, облигаций)

5.2 Темы рефератов

Требования к содержанию и оформлению реферата представлены в Методических указаниях по оформлению письменных работ студентов АНО ВПО «ПСИ», размещенных на сайте Института <http://www.psi.perm.ru/sveden/document>.

1. Анализ эффективности реальных инвестиций.
2. Бизнес-план инвестиционного проекта.
3. Источники финансирования инвестиционного проекта.
4. Инвестиционная стратегия предприятия.
5. Инвестиционные риски и способы их оценки.
6. Инфляция и её учет при принятии стратегических инвестиционных решений.
7. Индекс доходности и внутренней нормы доходности в инвестиционных проектах.
8. Лизинг как форма финансирования капитальных вложений.
9. Методы определения ставки дисконтирования при оценке эффективности инвестиций.
10. Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
11. Модели формирования портфеля финансовых активов.
12. Оценка инвестиционной привлекательности производственного проекта АПК.
13. Оценка инвестиционных рисков при осуществлении реальных инвестиций.

14. Принципы и модели формирования портфеля ценных бумаг в системе управления коммерческим предприятием.
15. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта.
16. Инвестиционная политика предприятия.
17. Стратегия управления портфелем ценных бумаг.
18. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.
19. Формы государственной поддержки инвестиционных проектов в АПК.
20. Анализ инвестиционных качеств долговых ценных бумаг.
21. Оценка человеческого капитала как долевого вида инвестиционного ресурса.
22. Оценка риска вложений в ценные бумаги.
23. Соотношение риска и доходности ценных бумаг.
24. Форфейтное управление вексельным обращением.
25. Концепция изменения стоимости денег во времени в инвестиционном анализе.
26. Простой и сложный процент.
27. Дисконтирование в инвестиционном анализе.
28. Оценка текущей и будущей стоимости денежных средств в инвестиционном анализе.
29. Аннуитет, его оценка в инвестиционном анализе.
30. Оценка коммерческой, финансовой, бюджетной, экономической эффективности проекта.
31. Метод чистого дисконтированного дохода.
32. Метод внутренней нормы доходности.
33. Метод дисконтированного срока окупаемости.
34. Метод индекса рентабельности.
35. Метод индекса чистого дохода.
36. Зависимость выбора методов оценки эффективности инвестиционных вложений от структуры денежных потоков.
37. Содержание и планирование денежных потоков по видам деятельности проекта.
38. Анализ источников поступления и использования денежных средств в проектном решении.
39. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.
40. Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта.
41. Оценка эффективности инвестиций на уровнях экономического субъекта, региона, страны.
42. Бюджетная эффективность: методика учета факторов, определяющих бюджетный эффект.
43. Анализ безубыточности при оценке эффективности проекта.
44. Аналитический и графический методы анализа безубыточности однопродуктового и многопродуктового проекта.
45. Оценка и анализ эффективности реальных инвестиций.
46. Анализ ликвидности и платежеспособности организации, реализующей инвестиционный проект.
47. Анализ эффективности операционной деятельности предприятия.
48. Методы качественной и количественной оценки показателя уровня рисков.
49. Модель М. Гордона, взаимосвязь факторов, воздействующих на стоимость акции.
50. Анализ доходности ценных бумаг. Анализ доходности долевых ценных бумаг (вложений в дочерние и зависимые общества). Анализ текущей стоимости акций, облигаций.
51. Анализ эффективности облигационного займа.
52. Анализ опционных и фьючерсных сделок. Принципы хеджирования. Оценка эффективности вторичных инструментов фондового рынка.
53. Анализ портфельных инвестиций (векселей).

6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

Самостоятельная работа студентов предназначена как для овладения дисциплиной, так и для формирования навыков самостоятельной работы в учебной, научной, профессиональной деятельности, способности принимать на себя ответственность, самостоятельно решить проблему, находить конструктивные решения, выход из кризисной ситуации.

В процессе преподавания «Инвестиционный анализ» самостоятельная работа реализуется:

- непосредственно в процессе аудиторных занятий – на лекциях, практических и семинарских занятиях;

- в контакте с преподавателем вне рамок расписания – на консультациях по учебным вопросам, в ходе творческих контактов, при ликвидации задолженностей, при выполнении индивидуальных заданий и т.д.;

- в библиотеке при выполнении студентом учебных и творческих задач.

Внеаудиторная СРС студентов разнообразна и представлена выполнением следующих видов заданий:

- подготовка и написание рефератов, докладов, эссе и других письменных работ на заданные темы. При этом студенту предоставлено право выбора темы;

- выполнение домашних заданий: решение задач, подбор и изучение литературных источников; разработка и составление различных схем и др.;

- выполнение индивидуальных заданий, направленных на развитие у студентов самостоятельности и инициативы;

- подготовка к участию в научно-теоретических конференциях и др.

Самостоятельная работа студентов также обеспечивается методическими рекомендациями, учебной и дополнительной литературой, официальными, справочно-библиографическими и специализированными периодическими изданиями, доступом к электронно-библиотечной системе.

Подготовка к семинарам и практическим занятием является также самостоятельной работой студентов.

Семинарское и практические занятия – важное звено дидактического цикла обучения, предполагающее активную самостоятельную работу студентов. К каждому семинарскому занятию предложены многообразные задания для самостоятельной работы: репродуктивные, практические, творческие и исследовательские, а также задания с нравственным содержанием. Задача преподавателя выбрать необходимый минимум данных заданий с учетом имеющейся подготовки студентов и требований стандарта.

При подготовке к семинарам необходимо изучить литературу, представленную в разделе 7.

Подводя итоги семинара, можно использовать следующие критерии (показатели) оценки ответов:

- полнота и конкретность ответа;
- последовательность и логика изложения;
- связь теоретических положений с практикой;
- обоснованность и доказательность излагаемых положений;
- наличие качественных и количественных показателей;
- наличие иллюстраций к ответам в виде исторических фактов, примеров и пр.;
- уровень культуры речи;

- использование наглядных пособий и т.п.

В конце семинара рекомендуется дать оценку всего семинарского занятия, обратив особое внимание на следующие аспекты:

- качество подготовки;
- степень усвоения знаний;
- активность;

Деловая игра – форма воссоздания предметного и социального содержания профессиональной деятельности, моделирования систем отношений, разнообразных условий профессиональной деятельности, характерных для данного вида практики.

В деловой игре обучение участников происходит в процессе совместной деятельности. При этом каждый решает свою отдельную задачу в соответствии со своей ролью и функцией. Общение в деловой игре – это не просто общение в процессе совместного усвоения знаний, но первым делом – общение, имитирующее, воспроизводящее общение людей в процессе реальной изучаемой деятельности. Деловая игра - это не просто совместное обучение, это обучение совместной деятельности, умениям и навыкам сотрудничества.

Специфика обучающих возможностей деловой игры как метода активного обучения состоит в следующем:

- процесс обучения максимально приближен к реальной практической деятельности руководителей и специалистов. Это достигается путем использования в деловых играх моделей реальных социально-экономических отношений.

- метод деловых игр представляет собой не что иное, как специально организованную деятельность по активизации полученных теоретических знаний, переводу их в деятельностный контекст. То, что в традиционных методах обучения «отдается на откуп» каждому учащемуся без учета его готовности и способности осуществить требуемое преобразование, в деловой игре приобретает статус метода. Происходит не механическое накопление информации, а деятельностное распрямление какой-то сферы человеческой реальности.

Этапы проведения деловой игры

Этап	Содержание деятельности	Время (минуты)
1	Постановка целей, задач, формирование команд. Выбор экспертов.	3-5
2	Ознакомление с правилами деловой игры, правами и обязанностями.	15
3	<i>Выполнение заданий в паре участников</i>	10
4	Обмен информацией между парами участников в команде.	5
	Обсуждение выступления.	5
	Выступление экспертов с критериями оценки деятельности.	5
5	Обмен опытом участников деловой игры. Выступление преподавателя с научным обобщением.	10-15
6	Подведение итогов. Выступление экспертов.	10
	Заключение о результатах деловой игры.	

Подведение итогов деловой игры должно сопровождаться наряду с ранжированием участников тщательным анализом факторов успеха лидеров и причин отставания аутсайдеров игры.

Деловая игра дает возможность наглядно и просто представить моделирующий процесс. Полученные в результате проведения деловой игры умения и навыки имеют более высокую степень усвояемости по сравнению с другими традиционными методами обучения.

Для студентов подготовка к деловой игре состоит в самостоятельном изучении предложенной преподавателем тематики, опираясь на предложенную в 7 разделе литературу.

В течение преподавания учебной дисциплины во время экзаменационных сессий в качестве форм текущего контроля успеваемости студентов используются такие формы как:

- контроль при чтении лекции,
- устный опрос,
- тестирование (при проведении практических и семинарских занятий)
- решение задач.

Форма промежуточной аттестации - зачет.

Фонд оценочных средств представлен отдельным приложением к рабочей программе дисциплины.

6.1. Оценочные средства по дисциплине

Оценочные средства для текущего контроля и промежуточной аттестации, а также критерии их оценивания представлены в фонде оценочных средств по дисциплине.

Вопросы для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов

1. Предмет и методы инвестиционного анализа.
2. Инвестиционная деятельность как объект анализа, виды инвестиционных процессов, факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность.
3. Инвестиционный проект как предмет инвестиционного анализа.
4. Виды, классификация инвестиционных проектов.
5. Жизненные циклы проектов, этапы их осуществления.
6. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.
7. Цель и задачи инвестиционного анализа. Цели и задачи анализа реальных инвестиций. Цели и задачи анализа финансовых инвестиций.
8. Информационная база инвестиционного анализа реальных инвестиций. Информационная база инвестиционного анализа финансовых инвестиций.
9. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
10. Основные направления оценки инвестиционных проектов: коммерческая, техническая, социальная, экологическая, бюджетная, финансовая, экономическая.
11. Показатели коммерческой, финансовой, бюджетной, экономической эффективности проекта.
12. Стоимость капитала, доход на капитал, зависимость доходности от фактора времени и уровня рисков.
13. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Требования к выбору методов оценки финансовой жизнеспособности инвестиционных проектов.
14. Традиционные методы анализа эффективности инвестиционных проектов: метод анализа по показателю общих затрат, по показателю прибыли, по показателю рентабельности, по сроку окупаемости.
15. Дисконтные методы оценки инвестиций. Метод чистого дисконтированного дохода. Метод внутренней нормы доходности. Метод дисконтированного срока окупаемости, индекса рентабельности, индекса чистого дохода, аннуитета.

16. Зависимость выбора методов оценки эффективности инвестиционных вложений от структуры денежных потоков.
17. Концепция изменения стоимости денег во времени в инвестиционном анализе.
18. Простой и сложный процент.
19. Дисконтирование в инвестиционном анализе.
20. Оценка текущей и будущей стоимости денежных средств в инвестиционном анализе.
21. Аннуитет, его оценка в инвестиционном анализе.
22. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов.
23. Виды цен, используемых при расчете эффективности инвестиционных проектов: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые.
24. Методика расчета номинальной и реальной нормы прибыли в оценке инвестиционного проекта.
25. Понятия и структура денежных потоков проекта.
26. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта. Особенности анализа денежных потоков по инвестиционной деятельности. Обоснование потребности в чистом оборотном капитале в инвестиционном проекте. Планирование денежных потоков по операционной (производственной) деятельности в инвестиционном проекте.
27. Анализ источников поступления и использования денежных средств в проектном решении. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.
28. Концепция альтернативной доходности вложений.
29. Анализ безубыточности при оценке эффективности проекта. Аналитический и графический методы анализа безубыточности однопродуктового и многопродуктового проекта.
30. Обоснование резерва безубыточности. Расчет уровня, предельных значений факторов безубыточности, запаса финансовой прочности.
31. Показатели эффективности реальных инвестиций: чистая текущая стоимость, учетная норма рентабельности, внутренняя норма рентабельности, индекс рентабельности инвестиций.
32. Методика расчета чистой текущей стоимости, учетной нормы рентабельности, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций.
33. Практика использования, достоинства и недостатки показателей чистой текущей стоимости, учетной нормы рентабельности, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций в анализе эффективности реальных инвестиций.
34. Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта.
35. Оценка эффективности инвестиций на уровнях экономического субъекта, региона, страны.
36. Экономическая ценность продукта и ресурсов инвестиционного проекта и концепция «альтернативной стоимости».
37. Оценка внешних эффектов (экстерналий), социальных эффектов, экологии. Бюджетная эффективность: методика учета факторов, определяющих бюджетный эффект.
38. Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений, номинальный и реальный подходы к оценке долгосрочных реальных инвестиций. Взаимосвязь между номинальными процентными ставками и уровнем инфляции.
39. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.
40. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов. Источники финансирования: акционерный капитал, заемное финансирование, лизинг.
41. Понятия: цена капитала, проектная дисконтная ставка, Анализ цены заемного капитала: анализ привлечения банковских кредитов, выпуска облигационного займа.
42. Анализ эффективности финансового лизинга.

43. Анализ цены собственного капитала: выпуска обыкновенных и привилегированных акций.
44. Анализ цены прибыли, остающейся в распоряжении организации. Показатель средневзвешенной цены капитала и его использование в инвестиционном анализе.
45. Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала.
46. Эффект финансового рычага.
47. Критерии оценки оптимизации структуры капитала инвестиционного проекта.
48. Особенности финансового состояния предприятия реализующего долгосрочные инвестиции.
49. Анализ ликвидности и платежеспособности организации, реализующей инвестиционный проект.
50. Анализ эффективности операционной деятельности предприятия.
51. Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия-участника инвестиционного проекта.
52. Цели и основные этапы анализа рисков.
53. Понятие неопределенности и риска.
54. Понятие риска финансового и реального инвестирования.
55. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта.
56. Виды рисков и их классификация по этапам осуществления инвестиционных проектов: общие для всех этапов осуществления проектов риски (риски окружающей среды); риски инвестиционной фазы – превышения сметы капитальных вложений, нарушения сроков завершения инвестиционного этапа, низкого качества работ; эксплуатационные риски (производственно-сбытовые, рыночные, технологические, административные и др.), финансовые риски и экономические.
57. Задачи анализа рисков.
58. Оценка финансовых последствий воздействия различных видов рисков.
59. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора.
60. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска.
61. Методы качественной и количественной оценки показателя уровня рисков: анализ чувствительности доходности проектов к изменению показателей; сценарный анализ; методы имитационного моделирования и др.
62. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод анализа чувствительности.
63. Метод сценариев.
64. Зависимость способов количественной оценки уровня рисков и инструментов защиты от видов рисков.
65. Понятие портфельных инвестиций.
66. Сущность ценных бумаг: акций, облигаций, опционов, фьючерсов.
67. Цели и задачи портфельного анализа.
68. Информационная база портфельного анализа.
69. Основные критерии инвестиционных качеств портфельных инвестиций: доходность, риск и ликвидность.
70. Оценка доходности и ликвидности ценных бумаг.
71. Основные стоимостные характеристики акций: рыночная, экономическая, эмиссионная и балансовая стоимость акции.
72. Модель М. Гордона, взаимосвязь факторов, воздействующих на стоимость акции.
73. Анализ доходности ценных бумаг. Анализ доходности долевых ценных бумаг (вложений в дочерние и зависимые общества). Анализ текущей стоимости акций,

облигаций. Концепция дисконтирования денежных потоков при анализе инвестиционных вложений в ценные бумаги.

74. Анализ эффективности облигационного займа.
75. Анализ опционных и фьючерсных сделок.
76. Принципы хеджирования.
77. Оценка эффективности вторичных инструментов фондового рынка.
78. Механизм вексельного кредитования, его особенности и условия применения.
79. Формы использования векселей в долгосрочных и краткосрочных расчетах.
80. Правила составления и регулирования движения векселей.
81. Основные показатели, используемые при анализе доходности векселя.
82. Методы обоснования доходности векселя.
83. Эквивалентность ставок.
84. Форфейтное управление вексельным обращением.
85. Сравнительная характеристика доходности вариантов начисления процентов для участников форфейтной операции.

6.2. Методические рекомендации для самостоятельного освоения дисциплины

Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

Тема 1. Предмет инвестиционного анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа. Критерии оценки инвестиционных проектов

Методические указания для самостоятельной работы студентов:

При изучении данной темы необходимо рассмотреть предмет и методы инвестиционного анализа. Обратит внимание на этапы жизненного цикла инвестиционного проекта. Разграничить понятие финансовые инвестиции и реальные инвестиции, обратит внимание на информационную базу каждого вида. Особое значение для понимания данной темы имеет оценка инвестиционного проекта и основные показатели эффективности.

Деловая игра: Оценка инвестиционного проекта. (Методические рекомендации по подготовке к деловой игре представлены в пункте б).

Вопросы для подготовки:

1. Предмет и методы инвестиционного анализа.
2. Виды, классификация инвестиционных проектов.
3. Жизненные циклы проектов, этапы их осуществления.
4. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.
5. Цель и задачи инвестиционного анализа. Цели и задачи анализа реальных и финансовых инвестиций.
6. Информационная база инвестиционного анализа реальных и финансовых инвестиций.
7. Основные направления оценки инвестиционных проектов.
8. Показатели коммерческой, финансовой, бюджетной, экономической эффективности проекта.

Литература:

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

3. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стешин А.И.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 144 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16344>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

4. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: практическое пособие по эффективному бизнесу/ Стешин А.И.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 327 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16343>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

5. Чернов В.А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Чернов В.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 159 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16413>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

Тема 2. Традиционные методы оценки инвестиционных проектов. Дисконтные методы оценки инвестиционных проектов

Методические указания для самостоятельной работы студентов:

Изучить традиционные методы оценки инвестиционных проектов. Обратит внимание на требования, которые предъявляются при выборе методов оценки финансовой жизнеспособности проекта.

Вопросы для подготовки:

1. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Требования к выбору методов оценки финансовой жизнеспособности инвестиционных проектов.
2. Традиционные методы анализа эффективности инвестиционных проектов.
3. Метод чистого дисконтированного дохода.
4. Метод внутренней нормы доходности.
5. Метод дисконтированного срока окупаемости, индекса рентабельности, индекса чистого дохода, аннуитета.
6. Зависимость выбора методов оценки эффективности инвестиционных вложений от структуры денежных потоков.

Задание:

Решить задачи №1- 6 из пункта 6.2.

Литература:

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

3. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стешин А.И.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 144 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16344>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

Тема 3. Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе

Методические указания для самостоятельной работы студентов:

Изучить суть изменения стоимости денег во времени. Разграничить понятия простой и сложный процент, в каких случаях используется каждый из них.

Тщательно изучить как формируется коэффициент дисконтирования, именно правильно выбранная норма дисконта позволяет получить реальные показатели оценки эффективности инвестиционного проекта.

Рассмотреть понятие аннуитета и его оценку в инвестиционном проекте.

Вопросы для подготовки:

1. Концепция изменения стоимости денег во времени в инвестиционном анализе.

2. Простой и сложный процент.
3. Дисконтирование в инвестиционном анализе.
4. Оценка текущей и будущей стоимости денежных средств в инвестиционном анализе.
5. Аннуитет, его оценка в инвестиционном анализе.
6. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли в оценке инвестиционного проекта.

Задание:

Решить задачи № 7-17 из пункта 6.2

Литература:

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
3. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стешин А.И.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 144 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16344>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

Раздел 2. Анализ реальных инвестиций

Тема 4. Анализ денежных потоков проекта. Анализ безубыточности инвестиционного проекта

Методические указания для самостоятельной работы студентов:

Изучить суть денежного потока. Обратит внимание на процесс планирования денежных потоков, а также источники поступления денежных средств. Рассмотреть формирование и оценку будущих денежных потоков, их суть. Особое значение для инвестиционного проекта имеет точка безубыточности, поэтому расчету и анализу безубыточности уделить внимание.

Вопросы для подготовки:

1. Понятие и структура денежных потоков проекта.
2. Содержание и планирование денежных потоков по видам деятельности проекта.
3. Анализ источников поступления и использования денежных средств в проектном решении.
4. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.
5. Анализ безубыточности при оценке эффективности проекта.
6. Аналитический и графический методы анализа безубыточности однопродуктового и многопродуктового проекта.
7. Обоснование резерва безубыточности.
8. Расчет уровня, предельных значений факторов безубыточности, запаса финансовой прочности.

Задание:

Решить задачи № 18-25 из пункта 6.2.

Литература:

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

3. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стешин А.И.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 144 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16344>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

Тема 5. Анализ эффективности реальных инвестиций

Методические указания для самостоятельной работы студентов:

Изучить показатели эффективности реальных инвестиций. Обратить внимание на норму рентабельности и методы расчета ее.

Вопросы для подготовки:

1. Показатели эффективности реальных инвестиций.
2. Методика расчета чистой текущей стоимости, учетной нормы рентабельности, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций.

Задание:

Решить задачи № 26-30 из пункта 6.2.

Литература:

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
3. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стешин А.И.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 144 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16344>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

Тема 6. Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта

Методические указания для самостоятельной работы студентов:

Изучить понятие общественной эффективности инвестиционного проекта и рассмотреть оценку эффективности на разных уровнях. Обратить внимание на альтернативную стоимость инвестиционного проекта.

Вопросы для подготовки:

1. Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта.
2. Оценка эффективности инвестиций на уровнях экономического субъекта, региона, страны. Экономическая ценность продукта и ресурсов инвестиционного проекта и концепция «альтернативной стоимости».
3. Бюджетная эффективность: методика учета факторов, определяющих бюджетный эффект.

Задание:

1. Сделать доклад на тему «Модель Хикса и формирование потребностей в инвестициях».

Литература:

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
3. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стешин А.И.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 144 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16344>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

Тема 7. Анализ долгосрочных реальных инвестиций

Методические указания для самостоятельной работы студентов:

Изучить каким образом инфляция влияет на решение о долгосрочном инвестировании. Обратить внимание на разницу в номинальном и реальном подходах к оценке инвестиций.

Вопросы для подготовки:

1. Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений, номинальный и реальный подходы к оценке долгосрочных реальных инвестиций.

2. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.

Задание:

Решить задачи № 31-36 из пункта 6.2.

Литература:

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

3. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стешин А.И.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 144 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16344>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

Тема 8. Анализ финансирования инвестиционных проектов

Методические указания для самостоятельной работы студентов:

Изучить формы и методы финансирования инвестиционных проектов. Обратить внимание на акционерный капитал и заемные средства. Рассмотреть суть привлечения заемного капитала и лизинга. При раскрытии анализа эффективности использования собственного и заемного капитала особое внимание уделить эффекту финансового рычага.

Вопросы для подготовки:

1. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов.

2. Источники финансирования: акционерный капитал, заемное финансирование, лизинг.

3. Понятия: цена капитала, проектная дисконтная ставка.

4. Анализ цены заемного капитала: анализ привлечения банковских кредитов, выпуска облигационного займа.

5. Анализ эффективности финансового лизинга. Анализ цены собственного капитала: выпуска обыкновенных и привилегированных акций. Анализ цены прибыли, остающейся в распоряжении организации. Показатель средневзвешенной цены капитала и его использование в инвестиционном анализе.

6. Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала. Эффект финансового рычага.

Задание:

Решить задачи № 36-40 из пункта 6.2.

Литература:

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического

возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

3. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стешин А.И.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 144 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16344>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

4. Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник. Юнити-Дана. 2012 г. 311 с.

5. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям. Юнити-Дана. 2014 г. 247 с.

6. Черняк В.З. Управление инвестиционными проектами: Учебное пособие для вузов. Юнити-Дана. 2012 г. 351 с.

7. Экономический анализ: Учебник для вузов. Под ред. Л.Т. Гиляровской. Юнити-Дана. 2014 г. 616 с

Тема 9. Финансовый анализ организации, реализующей инвестиционный проект

Методические указания для самостоятельной работы студентов:

Изучить ликвидность и платежеспособность организации. Обратить внимание на роль этих показателей при оценке эффективности инвестиционного проекта.

Вопросы для подготовки:

1. Анализ ликвидности и платежеспособности организации, реализующей инвестиционный проект.

2. Анализ эффективности операционной деятельности предприятия.

Задание:

Решить задачи № 41-43 из пункта 6.2.

Литература:

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

3. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стешин А.И.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 144 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16344>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

4. Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник. Юнити-Дана. 2012 г. 311 с.

5. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям. Юнити-Дана. 2014 г. 247 с.

6. Черняк В.З. Управление инвестиционными проектами: Учебное пособие для вузов. Юнити-Дана. 2012 г. 351 с.

7. Экономический анализ: Учебник для вузов. Под ред. Л.Т. Гиляровской. Юнити-Дана. 2014 г. 616 с

Тема 10. Основы анализа инвестиционных рисков. Методы анализа инвестиционных рисков

Методические указания для самостоятельной работы студентов:

Изучить понятие рисков и их классификацию. Обратить внимание на то, как учитываются риски при оценке эффективности инвестиционных проектов. Рассмотреть способы снижения рисков.

Вопросы для подготовки:

1. Виды рисков и их классификация по этапам осуществления инвестиционных проектов.
2. Оценка финансовых последствий воздействия различных видов рисков.
3. Методы качественной и количественной оценки показателя уровня рисков: анализ чувствительности доходности проектов к изменению показателей; сценарный анализ; методы имитационного моделирования и др.
4. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска.
5. Метод анализа чувствительности.
6. Метод сценариев.
7. Зависимость способов количественной оценки уровня рисков и инструментов защиты от видов рисков.

Задание:

Решить задачи № 44-48 из пункта 6.2.

Литература:

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
3. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стешин А.И.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 144 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16344>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
4. Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник. Юнити-Дана. 2012 г. 311 с.
5. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям. Юнити-Дана. 2014 г. 247 с.
6. Черняк В.З. Управление инвестиционными проектами: Учебное пособие для вузов. Юнити-Дана. 2012 г. 351 с.
7. Экономический анализ: Учебник для вузов. Под ред. Л.Т. Гиляровской. Юнити-Дана. 2014 г. 616 с

Раздел 3. Анализ финансовых инвестиций

Тема 11. Оценка доходности ценных бумаг

Методические указания для самостоятельной работы студентов:

Изучить сущность портфельных инвестиций. Рассмотреть виды этих инвестиций. Обратить внимание на критерии инвестиционных качеств портфельных инвестиций: доходность, ликвидность и риски. Рассмотреть оценку этих показателей.

Вопросы для подготовки:

1. Информационная база портфельного анализа. Основные критерии инвестиционных качеств портфельных инвестиций: доходность, риск и ликвидность.
2. Оценка доходности и ликвидности ценных бумаг.

Задание:

Решить задачи № 49-50 из пункта 6.2.

Литература:

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
3. Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник. Юнити-Дана. 2012 г. 311 с.
4. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям. Юнити-Дана. 2014 г. 247 с.
5. Черняк В.З. Управление инвестиционными проектами: Учебное пособие для вузов. Юнити-Дана. 2012 г. 351 с.
6. Экономический анализ: Учебник для вузов. Под ред. Л.Т. Гиляровской. Юнити-Дана. 2014 г. 616 с

Тема 12. Анализ портфельных инвестиций (акций, облигаций)

Методические указания для самостоятельной работы студентов:

Изучить ценные бумаги, суть анализа доходности и текущей стоимости акций и облигаций, разницу между этими ценными бумагами. Рассмотреть инструменты фондового рынка и суть опционных и фьючерсных сделок.

Вопросы для подготовки:

1. Анализ доходности ценных бумаг. Анализ доходности долевого ценных бумаг (вложений в дочерние и зависимые общества). Анализ текущей стоимости акций, облигаций.
2. Анализ эффективности облигационного займа.
3. Анализ опционных и фьючерсных сделок. Принципы хеджирования. Оценка эффективности вторичных инструментов фондового рынка.

Задание:

1. Сделай доклад на тему «Модель М. Гордона, взаимосвязь факторов, воздействующих на стоимость акции».

Литература:

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
3. Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник. Юнити-Дана. 2012 г. 311 с.
4. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям. Юнити-Дана. 2014 г. 247 с.
5. Черняк В.З. Управление инвестиционными проектами: Учебное пособие для вузов. Юнити-Дана. 2012 г. 351 с.
6. Экономический анализ: Учебник для вузов. Под ред. Л.Т. Гиляровской. Юнити-Дана. 2014 г. 616 с

Тема 13. Анализ портфельных инвестиций (векселей)

Методические указания для самостоятельной работы студентов:

Изучить понятие векселя. Рассмотреть механизм вексельного кредитования. Обратить внимание на методы обоснования доходности векселя.

Вопросы для подготовки:

1. Особенности и условия применения механизма вексельного кредитования.
2. Методы обоснования доходности векселя. Эквивалентность ставок. Форфейтное управление вексельным обращением.

Задание:

Решить тест

1. Как называется процедура принятия на себя обязательства плательщиком произвести платеж по переводному векселю а) аванс б) аллонж в) трассирование г) акцепт
2. Является ли предъявление векселя к акцепту обязательным условием? а) да б) да, только для переводных векселей в) нет
3. Может ли плательщик акцептовать только часть суммы, означенной в векселе? а) да б) нет
4. Вексель считается не принятым плательщиком в случае а) смерти плательщика б) если подпись об акцепте окажется зачеркнутой в) банкротства плательщика г) отсутствия на векселе надписи об акцепте д) наличия на векселе надписи " не акцептован ", " не принят" Указать неверный ответ.
5. В векселе данного типа участвуют только два лица:
- векселедатель, который сам прямо и безусловно обязуется уплатить по выданному им векселю и первый приобретатель (векселедержатель), которому принадлежит право получения платежа по этому векселю а) простой вексель б) переводный вексель
6. Значение вексельного обращения как специфического способа оформления " товарного " кредита, выдаваемого продавцами покупателям посредством отсрочки уплаты денег за проданные товары, состоит в следующем: а) вексельное обращение выступает дополнительным (наряду с деньгами и т.д.) средством для погашения долговых требований; б) дает возможность получить кредит на более выгодных условиях, у третьего лица, посредством выписки векселей друг на друга, т.е. так называемых, " дружеских векселей "; в) способствует ускорению реализации товаров; г) позволяет уменьшить потребность хозяйствующих субъектов в кредитных ресурсах. Указать неверный ответ.
7. Лицо, обязующееся уплатить по векселю, принимающее это обязательство у векселедателя, после чего последний переходит в статус гаранта платежа
- условного должника: а) трассант б) трассат в) первый приобретатель г) векселедержатель
8. Если при оформлении векселя не было указано место платежа, то такой документ не имеет вексельной силы а) да б) нет
9. Официально удостоверенное требование платежа по векселю и неполучение этого платежа называется а) протестом векселя б) акцептом векселя в) индоссированием векселя г) трассированием векселя
10. Действующее законодательство предусматривает предъявление векселей в нотариальные конторы для совершения протеста в неплатеже а) спустя 1 месяц после истечения даты платежа по векселю б) не позже 2-х недель после истечения даты платежа по векселю в) на следующий день после истечения даты платежа по векселю

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1. Список основной литературы

1. Шуляк П.Н. Финансы [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Шуляк П.Н., Белотелова Н.П., Белотелова Ж.С.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 383 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14116>.— ЭБС «IPRbooks».

7.2. Список дополнительной литературы

1. Олимпиев, А.Ю. Преступления в кредитно-банковской сфере. Общая характеристика, виды и методические рекомендации по их расследованию: учеб. пособие / А.Ю. Олимпиев; под ред. Н.Д. Эриашвили. — М.: ЮНИТИ- ДАНА: Закон и право, 2013. — 279 с.

2. Финансовое право в вопросах и ответах: учебное пособие / Е. Ю. Грачева, М. Ф. Ивлиева, Э. Д. Соколова; отв. ред. Е. Ю. Грачева.—2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Проспект, 2012. - 240с.

3. Финансовое право Российской Федерации : учебник / кол. авторов ; под ред. М.В. Карасевой. — М. ; КНОРУС, 2014. — 270 с. — (Бакалавриат).

4. Финансовое право: Учебник /Под ред. О.П. Горбуновой. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Юрист, 2004. — 495 с.

Экономические журналы:

«Вопросы экономики», «Вестник Московского Университета. Серия «Экономика», «Экономист», «Российский экономический журнал» (РЭЖ), «Общество и экономика», «Мировая экономика и международные отношения» (МЭМО), «Вопросы статистики», «ЭКО», «Деньги и кредит», «Финансы», «Банковское дело», «Рынок ценных бумаг» (РЦБ), «Инвестиции в России», «Право и экономика», «СОЦИС», «Внешекономический бюллетень», «Законодательство и экономика», «Коммерсантъ», «Маркетинг в России и за рубежом», «Менеджмент в России и за рубежом», «Общественные науки и современность», «Риск», «Россия и современный мир», «Страховое дело», «США и Канада: идеология, политика, экономика», «Управление персоналом», «Экономика и математические методы» и другие. А также еженедельные журналы и газеты, например, «Эксперт», «Деньги», «Финансовая газета», «Экономика и жизнь» и т.д.

Официальные сайты периодической литературы

Название журнала	Официальный сайт
Вопросы экономики	www.vopreco.ru
Экономист	www.economist.com.ru
Российский экономический журнал (РЭЖ)	www.rej.ru http://www.magelan.ru/~rem
Эксперт	www.expert.ru
Внешекономические связи	www.eer-magazine.com
Коммерсант	www.kommersant.ru
Деньги	www.kommersant.ru/k-money/
Проблемы прогнозирования	www.ecfor.ru/fp/index.php?pid=archive
ЭКО	www.econom.nsc.ru/eco
Человек и труд	www.chelt.ru
Финансы	www.df.ru/~finance
Российская экономика. Прогнозы и тенденции.	www.hse.ru
Общество и экономика	www.cemi.rssi.ru/jsae
Экономический анализ. Теория и практика.	www.financepress.ru
Инвестиции в России	www.ivr-news.nm.ru
Проблемы теории и практики управления	www.uptp.ru
Мировая экономика и международные	www.naukaran.ru

Название журнала	Официальный сайт
отношения	www.maik.ru
Российский внешнеэкономический вестник	www.vavt.ru
Экономика России - XXI век	www.ruseconomy.ru
Рынок ценных бумаг	www.rcb.ru
Вестник международной аналитической информации	www.itar-tass.ru www.tass-online.ru

Официальные сайты государственных структур РФ

Название	Официальный сайт
Официальный сайт правительства РФ	www.government.ru
Федеральная служба государственной статистики	www.gks.ru
Министерство РФ по налогам и сборам	www.nalog.ru
Минфин России	www.minfin.ru
Центральный банк РФ	www.cbr.ru
Министерство экономического развития и торговли	www.economy.gov.ru/wps/portal
Пенсионный фонд РФ	www.pfrmsk.ru

Информационные источники по мировой экономике

1. www.imd.ch – Ежегодник мировой конкурентоспособности.
2. www.weforum.org – Всемирный экономический форум.
3. www.info.worldbank.org/governance/beeps2002 – Обзор условий предпринимательской среды.
4. www.heritage.org – Индекс экономической свободы.
5. www.worldmarketsanalysis.com – Центр изучения мировых рынков.
6. www.freetheworld.com – Экономическая свобода в мире.
7. www.ein.com – Служба странового риска.
8. www.euromoneyplc.com – Рейтинги кредитоспособности стран.
9. www.alkearney.com – Индекс доверия FDI.
10. www.world-bank.org – Мировой банк.
11. www.ita.doc.gov – Департамент торговли США.
12. www.bis.org – Банк международных расчетов.
13. www.ilo.org – Международная организация труда.
14. www.wto.org – Всемирная торговая организация.
15. www.unicc.org/unctad – Конференция ООН по торговле и развитию.
16. www.iccwbo.org – Международная торговая палата.
17. <http://europa.eu.iat> – Европейский союз.
18. www.oecd.org – организация экономического сотрудничества и развития.
19. www.imf.org – МВФ.
20. www.iiecom/ – Институт международной экономики, Вашингтон.

Информационно-справочные и поисковые системы

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс» <http://www.consultant.ru>.
2. Информационно-правовой портал «Гарант» <http://www.garant.ru>.
3. Федеральный портал «Российское образование» <http://www.edu.ru>.
4. Официальный сайт Минэкономразвития России. <http://www.economy.gov.ru>.
5. Официальный сайт Росстата. <http://www.gks.ru>.
6. Российский экономический Интернет-журнал. <http://www.e-rej.ru>.
7. Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент».
<http://ecsocman.edu.ru/net>.

8. Федеральное хранилище «Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов».

9. Электронная библиотека экономической и деловой литературы.
<http://www.aup.ru/library>.

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебная аудитория № 805

Перечень основного оборудования:

– учебное оборудование: доска меловая, учебные столы, стулья, стол для преподавателя, мягкий стул;

– технические средства обучения: персональный компьютер с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, к Электронной библиотечной системе; мультимедийный проектор, переносной экран.

Выделены учебные места для обучающихся с ОВЗ.

Перечень учебно-наглядных пособий:

Учебные стенды.

Перечень используемого лицензионного программного обеспечения:

Операционная система Windows 10 home edition

MS Office Online

Интернет-браузер Google Chrome

Аудитория для самостоятельной работы № 906

Перечень основного оборудования:

– учебное оборудование: учебные столы, стулья, стол для работы с печатными изданиями, стеллажи для печатных изданий.

– технические средства обучения: ноутбуки с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, к Электронной библиотечной системе.

Выделены учебные места для обучающихся с ОВЗ.

Перечень используемого лицензионного программного обеспечения:

Операционная система Windows 10 home edition

MS Office Online

Интернет-браузер Google Chrome

Справочная правовая система (СПС) КонсультантПлюс

Место нахождения:

614002, Пермский край, г. Пермь, Свердловский район, ул. Чернышевского, д. 28.