

Министерство образования и науки Российской Федерации
 Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
 высшего профессионального образования
«Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»
(ВлГУ)



УТВЕРЖДАЮ
 Проректор
 по учебно-методической работе

_____ А.А.Панфилов

« 29 » 04 _____ 2015 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ _____ -

(наименование дисциплины)

Направление подготовки 38.04.01 « Экономика »

Программа подготовки « Экономика фирмы »

Уровень высшего образования Магистратура

Форма обучения Очная

Семестр	Трудоемкость зач. ед./ час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	СРС, час.	Форма промежуточног о контроля (экз./зачет)
3	3, 108	18	18		72	Зачет
Итого	3, 108	18	18		72	Зачет

Владимир 2015

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» является формирование системы знаний и навыков работы по подготовке и анализу проектных решений, в том числе, с учетом фактора неопределенности.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Данная дисциплина относится к обязательным дисциплинам вариативной части учебного плана. Необходимыми условиями для освоения дисциплины являются: знание математического аппарата и основных экономических категорий, основ финансового менеджмента, владение компьютерными методами обработки и анализа данных, графического и табличного представления информации.

Содержание дисциплины является логическим продолжением содержания дисциплин «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Экономика фирмы».

В свою очередь, знание инвестиционного анализа является необходимым базисом для написания выпускной квалификационной работы в части оценки эффективности инвестиционных проектов

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В результате освоения данной дисциплины студент формирует и демонстрирует следующие общепрофессиональные компетенции:

Способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов (ПК-9);

способность составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом (ПК-10)

способность руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти (ПК-11);

способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности (ПК-12).

В результате освоения дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты образования:

знать:

методику оценки инвестиционных проектов 2000 года, критерии эффективности инвестиционных проектов, проблемы, связанные с оценкой проектных решений в условиях неопределенности (ПК-9),(ПК-10),(ПК-11),(ПК-12);

уметь:

осуществлять подготовку заданий, анализировать исходную информацию, разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, выбирать проектное решение; обобщать и представлять полученные результаты, организовывать процесс оценки эффективности проектов, рассчитывать прогнозные показатели деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом (ПК-9),(ПК-10),(ПК-11), (ПК-12);

владеть навыками:

использования электронных таблиц для подготовки исходных данных, анализа и представления конечных результатов (ПК-9),(ПК-10),(ПК-11),(ПК-12).

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 часов.

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Семестр	Неделя семестра							Объем учебной работы, с применением интерактивных методов (в часах / %)	Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра), форма промежуточной аттестации (по семестрам)		
			Виды учебной работы, самостоятельную работу и трудоемкость (в часах)	Лекции	Семинары	Практические занятия	Лабораторные работы	Контрольные работы,	СРС			КП / КР	
1	Анализ методических подходов к оценке реальных проектов в условиях определенности	3	1-2	2		2				12		2/50	
2	Проблемы оценки экономической эффективности проектов, реализуемых на действующих предприятиях	3	3-6	4		4				12		8/100	Рейтинг-контроль 1
3	Проблемы оценки бюджетной эффективности	3	7-8	2		2				12		2/50	
4	Проблемы оценки эффективности реальных проектов в условиях неопределенности	3	9--12	4		4				12		4/50	Рейтинг-контроль 2
5	Особенности и проблемы оценки эффективности социальных проектов	3	13-14	2		2				12		4/50	
6	Программные продукты для оценки эффективности инвестиционных проектов	3	15-18	4		4				12		4/50	Рейтинг-контроль 3
	Всего			18		18		+		72		24/67	Зачет

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика» программа «Экономика фирмы» реализация компетентного подхода с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся предусматривает использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий:

– для лекционных занятий

- опережающее изучение материала с последующим обсуждением, то есть изучение обучающимися нового материала до его изучения в ходе аудиторных занятий. Необходимо самостоятельно заранее, то есть дома, до аудиторных занятий, изучить учебную литературу, нормативные акты, продумать вопросы по соответствующей теме и дать краткие ответы на все проблемные вопросы соответствующей темы.

для практических занятий –

- ситуационный анализ, в ходе которого совместными усилиями группы бакалавров необходимо проанализировать ситуацию, возникающую при конкретном положении дел, и выработать практическое решение; окончание процесса – оценка предложенных алгоритмов и выбор лучшего в контексте поставленной проблемы;

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

Контроль освоения дисциплины производится в соответствии с положением о рейтинговой системе комплексной оценки знаний студентов ФГБОУ ВО ВлГУ.

Текущий контроль проходит в форме рейтинг-контроля.

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» направлена на закрепление основных элементов теоретического и практического курса. Промежуточная аттестация проходит в форме зачета, который включает в себя ответы на теоретические вопросы и решение задач.

Примерные вопросы для подготовки к рейтинг - контролю

Рейтинг-контроль 1

-2000 ___ 600 ___ 600 ___ 600 ___ 600 ___ 600

На основе приведенного денежного потока в тыс. у.е при ставке дисконтирования 11% годовых рассчитать

- 1) NPV,
- 2) DPP,
- 3) PI,
- 4) IRR

Как изменится Ваш выбор проекта, если ставка по кредитам под реализацию проекта составит 20%, 30% ?

Рейтинг-контроль 2

1. Перечислите составные части притока при оценке бюджетной эффективности для федерального бюджета;
2. при оценке бюджетной эффективности для бюджетов субъектов РФ;
3. при оценке бюджетной эффективности для местного бюджета;
4. Какие методы используются для учета неопределенности при оценке эффективности проектов:

Рейтинг-контроль 3

1. Какой основной показатель, характеризующий возможности финансирования за счет собственных источников, рассчитывается по действующему предприятию? Напишите формулу его расчета.
2. Приток или отток корректирует
 - а) оборачиваемость дебиторской задолженности?
 - б) кредиторской задолженности?
3. Если ускоряется отток денежных средств в организации, как это может повлиять на поступление денег по проекту?
4. Как оценивается эффективность проекта на действующем предприятии, если нельзя отделить проектные доходы и расходы от соответствующих показателей предприятия?
5. Как соотносятся между собой показатели эффективности и результативности? Какой из приведенных показателей наиболее значим для оценки социальных проектов?

Экзаменационные вопросы

1. Необходимость учета временной стоимости денег. Понятие наращивания и дисконтирования, расчеты по простым и сложным процентам,
2. Расчеты по финансовым рентам.
3. Денежный поток от операционной деятельности по проекту
4. Денежный поток от инвестиционной деятельности Денежный поток на стадии ликвидации проекта
5. Расчет средневзвешенной цены капитала, привлеченного для реализации проекта по управлению персоналом.
6. Проблемы оценки эффективности проекта на действующем предприятии.
7. Организация оценки эффективности инвестиционного проекта
8. Оценка рисков по проекту как метод учета неопределенности.
9. Методы учета неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов.
10. Факторы, определяющие эффективность проектов. Виды проектов.
11. Цена источников финансирования проекта. Проблемы выбора ставки доходности альтернативного варианта.
12. Критерии оценки эффективности проектов.
13. Оценка эффективности проекта по управлению персоналом на основе внутренней нормы окупаемости (IRR). Проблемы использования данного показателя./ Критерий MIRR.
14. Сравнение альтернативных проектов по внутренней норме окупаемости и чистому дисконтированному доходу. Точка Фишера.
15. Расчет погашения ссуды равными частями.
16. Структура бюджетного денежного потока. Проблема оценки бюджетной эффективности.
17. Временная оптимизация проектов.
18. Процедура рассмотрения, одобрения и мониторинг инновационных проектов, претендующих на поддержку государства
19. Особенности оценки проектов в условиях лизинга
20. Особенности и проблемы оценки социальной эффективности проектов.

Контрольная работа предполагает решение сквозной задачи, включающей

1. расчет денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;
2. погашение ссуды методом аннуитетных или срочных платежей;
3. оценку эффективности проекта на основе критериев NPV, DPP, PI и IRR;
4. оценку финансовой реализуемости проекта по кумулятивному сальдо по всем денежным потокам проекта на каждом расчетном шаге;
5. выводы о возможности или невозможности реализации проекта.

Расчеты выполняются в электронных таблицах Excel, оформляются в соответствии с требованиями, проверяются и принимаются руководителем.

Контрольные вопросы.

- Назовите слагаемые сальдо денежного потока от операционной деятельности?
- Приведите состав притока от инвестиционной деятельности.
- В какой денежный поток включаются инвестиции?
- По какой оценке учитывается имущество на последнем расчетном шаге?
- Что входит в денежный поток от финансовой деятельности?
- По дисконтированным или недисконтированным денежным потокам рассчитываются критерии эффективности проекта?
- Почему оценка финансовой реализуемости осуществляется по недисконтированным кумулятивным сальдо?
- Какие виды денежных потоков учитываются при определении финансовой реализуемости проектов?

Самостоятельная работа студента

Самостоятельная работа предполагает самостоятельную разработку одной из тем и выступление по ней в обсуждении в качестве основного докладчика. Если тема обширная возможна ее разработка 2 содокладчиками. Остальные учащиеся также готовятся по данной теме, но выступают оппонентами. Преподаватель организует и направляет дискуссию, подводит итоги. В основном докладе необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Актуальность темы
2. Проблемность вопроса
3. Решения, предлагаемые различными авторами и их анализ
4. Выводы

Тематика самостоятельных работ

Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (2-е изд.): сфера применения, достоинства и недостатки.

Проблема и предлагаемые решения оценки реальных проектов в условиях неопределенности.

Специфика оценки экономической эффективности проектов, реализуемых на действующих предприятиях.

Особенности оценки бюджетной эффективности.

Особенности и проблемы оценки эффективности социальных проектов.

Программные продукты для оценки эффективности инвестиционных проектов.

Организация оценки инвестиционного проекта.

7.УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) основная литература

1. Управление персоналом: теория и практика. Оценка экономической и социальной эффективности управления персоналом организации [Электронный ресурс] : учебно-практическое пособие / под ред. А. Я. Кибанова.- М. : Проспект, 2015. - <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392166879.html>
2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] / Блау С. Л. - М. : Дашков и К, 2014. - <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394023330.html>
3. Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс] / Балдин К. В. - М. : Дашков и К, 2013. – <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394018701.html>

б)дополнительная литература

4. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс] : учебное пособие / Р.М. Мельников. - М. : Проспект, 2014. - <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392131457.html>

5. Курс финансового менеджмента [Электронный ресурс] - учебник / В.В. Ковалев. - 3-е изд. - М. : Проспект, 2015.

-<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392163373.html>

6. Анализ денежных потоков предприятия: учеб. пособие / Т.В. Тимофеева. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2010. - 368 с.: ил. - ISBN 978-5-279-03378-2

<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785279033782.html>

7. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление,

портфель инвестиций [Электронный ресурс] / Шапкин А. С. - М. : Дашков и К, 2013. -

<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394021503.html>

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Материально-техническим обеспечением дисциплины является

для лекционных занятий:

1 Компьютерный класс, оснащенный 13 персональными компьютерами в составе ThinkCentre M70e/keyb/mouse/L1900p19", на которых установлено лицензионное программное обеспечение (Microsoft office, Statistica), обеспечен доступ к образовательному серверу ВлГУ, Интернет, мультимедийное оборудование (проектор BenQ MX 660 P DLP 3000ANSI в комплекте Экран настенный рулонный SimScreen 200*200 Matte White S), доска настенная;

2. комплект электронных презентаций;

для практических занятий:

1 Компьютерный класс, оснащенный 13 персональными компьютерами в составе ThinkCentre M70e/keyb/mouse/L1900p19", на которых установлено лицензионное программное обеспечение (Microsoft office, Statistica), обеспечен доступ к образовательному серверу ВлГУ, Интернет, мультимедийное оборудование (проектор BenQ MX 660 P DLP 3000ANSI в комплекте Экран настенный рулонный SimScreen 200*200 Matte White S), доска настенная;

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС
ВО по направлению 38.04.01 «Экономика» программе «Экономика фирмы»

Рабочую программу составил Марченко Е.М. _____ (ФИО, подпись)

Рецензент
(представитель работодателя) Павлов Л.В. _____ (ФИО, подпись)

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры ЭМНЦ
Протокол № 18 от 27.04.15 года

Заведующий кафедрой О.А.Доничев _____
(ФИО, подпись)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической
комиссии направления _____

Протокол № 5 от 29.04.15 года

Председатель комиссии П.Н.Захаров _____
(ФИО, подпись)



**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

Рабочая программа одобрена на 2015/2016 учебный год

Протокол заседания кафедры № 1 от 31.08.2015 года

Заведующий кафедрой _____  _____ О.А. Доничев

Рабочая программа одобрена на 2016/2017 учебный год

Протокол заседания кафедры № 2 от 31.08.2016 года

Заведующий кафедрой _____  _____ О.А. Доничев

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года

Заведующий кафедрой _____ _____ О.А. Доничев