

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	Трудовоемкость 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.

Задачи изучения дисциплины обеспечивают реализацию требований ФГОС ВО по вопросам:

- изучения основных методов экономических обоснований и принятия управленческих решений;
- овладения способностью руководить экономическими службами;
- выработки умений использования электронных таблиц для расчетов прогнозных значений.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Данная дисциплина относится к обязательным дисциплинам вариативной части учебного плана.

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

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.

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 продемонстрировать следующие результаты образования:

знать:

- исходные данные, необходимые для проведения расчетов (ПК-9)
- методы расчета прогнозных значений (ПК-10)
- функции людей, связанных с оценкой проектов (ПК-11)
- методику оценки инвестиционных проектов (ПК-12);

уметь:

- использовать различные источники информации, необходимые для оценки эффективности проектов (ПК-9);
- организовать процесс анализа проектных решений (ПК-11);
- рассчитывать прогнозные значения показателей (ПК-10);

– разрабатывать варианты управленческих решений по проектам и обосновывать их выбор (ПК-12).

владеть навыками:

- использования электронных таблиц для подготовки исходных данных (ПК-9)
- использования электронных таблиц для расчета прогнозных значений (ПК10)
- использования электронных таблиц для расчетов вариантов проектных решений (ПК-12)
- использования электронных таблиц для представления результатов расчетов (ПК-11)

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 часов.

№ п/п	Раздел дисциплины (тема)	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 студентов 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 ВПО 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

1. Какое Вы примете решение, если реализуете проект за счет кредита под 16% годовых, а в результате внутренняя норма доходности составляет 14%?

- А. Реализовать проект, так как он эффективный
- Б. Отказаться от реализации, так как вложения превышают результат от реализации проекта

2. Какие денежные потоки характеризуют потребность в средствах на реализацию проекта?

- А. инвестиционный и финансовый
- Б. Операционный и инвестиционный
- В. Финансовый и операционный
- С. Операционный, финансовый и инвестиционный

3. На приток денежных средств влияет ускорение оборачиваемости

- А) дебиторской задолженности?
- б) кредиторской задолженности?

4. Ставка LIBOR может применяться для оценки эффективности инвестиционных проектов в России

- А. за вычетом инфляции в Великобритании
- Б. без поправок

5. Срок полезного использования основного оборудования по проекту составляет 10 лет и приобретается за счет кредита с погашением в течение 12 лет. На какой срок должна быть осуществлена оценка эффективности проекта (горизонт планирования)?

- А.. до 10 лет,
- Б. 10-12 лет,
- В. более 12 лет

Рейтинг-контроль 2

1. Выберите при ставке $i=10\%$ наиболее эффективный вариант из предложенных

- А. -500 _____ +400 с вероятностью 50% _____ +700 с вероятностью 65%
- Б. -700 _____ +400 с вероятностью 80% _____ +800 с вероятностью 80%

2. К каким методам снижения риска можно отнести формирование в смете резерва на непредвиденные расходы?

- А.. Страхование
- Б. Сострахование
- В. Самострахование
- Г. Диверсификация.

3. Поправка на риск

- А. увеличивает ставку доходности по проекту
- Б. уменьшает ставку доходности по проекту
- В. не влияет на ставку доходности по проекту

4. Диверсификация портфеля - это

- А. повышение разнообразия портфеля с целью снижения рисков
- Б. оптимизация портфеля с целью повышения чистого дисконтированного дохода
- В. повышение агрессивности портфеля за счет привлечения в портфель более рискованных бумаг

5. Выберите правильное выражение

- А. Чем выше риск, тем выше надежность
- Б. Чем выше риск, тем ниже доходность
- В. Чем выше надежность, тем ниже доходность

Рейтинг-контроль 3

1. Какой показатель характеризует возможности финансирования проекта за счет собственных источников по действующему предприятию?

- А. Собственный капитал
- Б. Собственный капитал за вычетом внеоборотных активов

В. Собственный и долгосрочный заемный капитал.

2. Выберите неправильное утверждение

А. Социальный инвестиционный проект может быть принят к реализации при отрицательном значении чистого дисконтированного дохода

Б. Для реализации социального проекта показатель экономической эффективности важнее показателя результативности

3. При оценке социального эффекта используются показатели

А. чистого дисконтированного дохода

Б. степени достижения социальных нормативов

В. срока окупаемости социальных инвестиций

4. При оценке бюджетной эффективности в расчет принимаются

А. только поступления в бюджет

Б. поступления в бюджет и внебюджетные фонды

В. поступления в бюджет, внебюджетные фонды, экономия по выплатам пособий по безработице

5. Как оценивается эффективность проекта на действующем предприятии, если нельзя отделить проектные доходы и расходы от соответствующих показателей предприятия

А. по нулевому балансу

Б. «с проектом» и «без проекта»

Примерные вопросы для подготовки к зачету

1. Проблемы оценки денежных потоков проектов, реализуемых на действующих предприятиях

2. Проблемы оценки источников финансирования проектов, реализуемых на действующих предприятиях

3. Проблемы оценки бюджетной эффективности

4. Проблемы выбора ставки дисконтирования для оценки инвестиционных проектов

5. Проблемы выбора горизонта планирования для оценки инвестиционных проектов

6. Проблема учета инфляционных изменений при оценке эффективности инвестиционных проектов

7. Методы оценки эффективности в условиях неопределенности

8. Особенности учета социальной эффективности инвестиционных проектов

9. Понятие социальных проектов и особенности оценки их эффективности

10. характеристика программных продуктов, применяемых для оценки эффективности инвестиционных проектов

11. Особенности расчета инвестиций в оборотный капитал

12. Методы оценки проектных рисков

13. Метод изолированной оценки влияния факторов на чистый дисконтированный доход. Анализ чувствительности проекта к изменению отдельных параметров.

14. Метод изолированной оценки влияния факторов на чистый дисконтированный доход. Анализ устойчивости проекта к изменению отдельных параметров.

15. Метод сценариев как метод комплексного учета влияния факторов

16. Проблемы формирования портфеля инвестиционного проекта.

17. Проблемы формирования состава денежных потоков.

18. Проблемы оценки цены капитала.

Самостоятельная работа студента
ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ
САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Самостоятельная работа магистрантов (СРС) - это планируемая учебная и научная работа, выполняемая по заданию преподавателя под его методическим и научным руководством.

Основными видами самостоятельной работы студентов без участия преподавателей являются:

- формирование и усвоение содержания конспекта лекций на базе рекомендованной преподавателем учебной и дополнительной литературы, включая информационные образовательные ресурсы (электронные учебники, электронные библиотеки и др.);
- написание рефератов, эссе, докладов;
- подготовка к семинарам и практическим занятиям, их оформление в виде докладов, электронных презентаций и т.д.;
- составление аннотированного списка статей из журналов;
- подготовка рецензий на статью, пособие;
- выполнение контрольной работы;
- выполнение домашних заданий в виде решения отдельных задач, проведения типовых расчетов, расчетно-компьютерных и индивидуальных работ по отдельным разделам содержания дисциплины и т.д.; подготовка к дискуссии;
- текущий самоконтроль и контроль успеваемости на базе аттестующих тестов;
- работа с нормативно-правовыми актами;
- и др.

Основными видами самостоятельной работы студентов с участием преподавателей являются:

- текущие консультации;
- прием и разбор домашних заданий (в часы практических занятий);
- участие в деловой игре (в часы практических занятий);
- выполнение учебно-исследовательской работы (руководство, консультирование и защита УИРС) и научно-исследовательской работы (НИРС);
- и т.д.

При выполнении заданий самостоятельной работы студентам предстоит:

- самостоятельная формулировка темы задания (при необходимости);
- сбор и изучение информации;
- анализ, систематизация и трансформация информации;
- отображение информации в необходимой форме;
- консультация у преподавателя;
- коррекция поиска информации и плана действий (при необходимости);
- оформление работы;
- поиск способа подачи выполненного задания;
- представление работы на оценку преподавателя или группы (при необходимости).

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.

Контрольная работа

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?

Критериями оценки результатов внеаудиторной самостоятельной работы студента являются:

- уровень освоения студентом учебного материала;
- умение студента использовать теоретические знания при выполнении практических задач;
- полнота общеучебных представлений, знаний и умений по изучаемой теме, к которой относится данная самостоятельная работа,
- обоснованность и четкость изложения ответа на поставленный во внеаудиторной самостоятельной работе вопрос,
- оформление отчетного материала в соответствии с известными заданными преподавателем требованиями.

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>

в) программное обеспечение и интернет-ресурсы:

1. Программное обеспечение общего назначения MicrosoftOffice (Word, Excel, PowerPoint)
2. <http://gks.ru>
3. <http://e.lib.vlsu.ru/>

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Приступая к изучению дисциплины, студенту необходимо внимательно ознакомиться с тематическим планом занятий, списком рекомендованной литературы.

Следует уяснить последовательность выполнения индивидуальных учебных заданий.

Самостоятельная работа студента предполагает работу с научной и учебной литературой, умение создавать тексты.

Уровень и глубина усвоения дисциплины зависят от активной и систематической работы на лекциях, изучения рекомендованной литературы, выполнения контрольных письменных заданий.

При изучении дисциплины студенты выполняют следующие задания:

- изучают рекомендованную научно-практическую и учебную литературу;
- выполняют задания, предусмотренные для самостоятельной работы.

Основными видами аудиторной работы студентов являются лекции и практические занятия.

В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на практические занятия и указания на самостоятельную работу.

Практические занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки докладов, сообщений, приобретения опыта устных публичных

выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности студентов по изучаемой дисциплине.

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 (Microsoftoffice, 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 MatteWhite 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 (Microsoftoffice, 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 MatteWhite 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 ЭЭИИ
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)

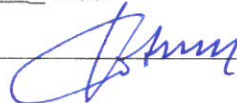


**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

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

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

Институт Экономики и Менеджмента
Кафедра Экономики и управления инвестициями и инновациями

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой


подпись О.А. Доничев
инициалы, фамилия
« 27 » 04 20 15

Основание:
решение кафедры
от « 27 » 04 20 15

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ
ПРИ ИЗУЧЕНИИ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

Инвестиционный анализ
наименование дисциплины

38.04.01 « Экономика »
код и наименование направления подготовки

« Экономика фирмы »
наименование программы подготовки

Магистратура
Уровень высшего образования

ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Фонд оценочных средств (ФОС) для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине «Инвестиционный анализ» разработан в соответствии с рабочей программой, входящей в ОПОП ВО направления 38.04.01 « Экономика» программы подготовки «Экономика фирмы»

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	Анализ методических подходов к оценке реальных проектов в условиях определенности	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12	Ответы на вопросы, задачи, доклады, контрольная работа
2	Проблемы оценки экономической эффективности проектов, реализуемых на действующих предприятиях	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12	Ответы на вопросы, задачи, доклады контрольная работа
3	Проблемы оценки бюджетной эффективности	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12	Ответы на вопросы, задачи, доклады, контрольная работа
4	Проблемы оценки эффективности реальных проектов в условиях неопределенности	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12	Ответы на вопросы, задачи, доклады контрольная работа
5	Особенности и проблемы оценки эффективности социальных проектов	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12	Ответы на вопросы, задачи, доклады контрольная работа
6	Программные продукты для оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12	Ответы на вопросы, задачи, доклады контрольная работа
7	Учет риска при инвестиционной оценке проекта	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12	Ответы на вопросы, задачи, доклады контрольная работа
8	Специфика учета социальной эффективности	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12	Ответы на вопросы, задачи, доклады контрольная работа

Комплект оценочных средств по дисциплине «Инвестиционный анализ» предназначен для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений поэтапным требованиям образовательной программы, в том числе рабочей программы дисциплины «Инвестиционный анализ», для оценивания результатов обучения: знаний, умений, владений и уровня приобретенных компетенций.

Комплект оценочных средств по дисциплине «Инвестиционный анализ» включает:

1. Оценочные средства для проведения текущего контроля успеваемости:

– комплект задач репродуктивного уровня, который позволяет оценивать и диагностировать знание фактического материала (понятия, алгоритмы), умение правильно использовать специальные термины и понятия, распознавать объекты изучения в рамках определенного раздела дисциплины, а также провести процедуру измерения уровня знаний и умений обучающихся.

– комплект вопросов (выбор из нескольких вариантов ответов), который позволяет оценивать и диагностировать знание фактического материала, умение правильно использовать специальные термины и понятия, а также провести процедуру измерения уровня знаний и умений обучающихся.

2. Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации в форме контрольных вопросов для проведения зачета

Перечень компетенций, формируемых в процессе изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» при освоении образовательной программы по направлению 38.04.01 « Экономика»

(ПК-9) -Способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов		
Знать	Уметь	Владеть
исходные данные, необходимые для проведения расчетов	использовать различные источники информации, необходимые для оценки эффективности проектов	навыками использования электронных таблиц для подготовки исходных данных
(ПК-10) -способность составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом		
Знать	Уметь	Владеть
методы расчета прогнозных значений	рассчитывать прогнозные значения показателей	навыками использования электронных таблиц для расчета прогнозных значений
(ПК-11) -способность руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти		
Знать	Уметь	Владеть
функции людей, связанных с оценкой проектов	организовать процесс анализа проектных решений	навыками использования электронных таблиц для представления результатов расчетов
(ПК-12) -способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности		
Знать	Уметь	Владеть
методику оценки инвестиционных проектов	разрабатывать варианты управленческих решений по проектам и обосновывать их выбор	навыками использования электронных таблиц для представления результатов расчетов

Показатели, критерии и шкала оценивания компетенций текущего контроля знаний по учебной дисциплине «Инвестиционный анализ»

Текущий контроль знаний, согласно «Положению о рейтинговой системе комплексной оценки знаний студентов в ВлГУ» (далее Положение) в рамках изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» предполагает решение задач, что позволяет углубить процесс познания студентами изучаемой дисциплины.

Критерии оценки выполнения заданий (5 заданий)

Для рейтинг-контролей №1 и №2

Критерии оценки ответа на задание	Распределение баллов за ответ
<i>Нет ответа /Недостаточно полный ответ / Полный ответ</i>	<i>0 / 1,5 / 3 балла (за каждое задание)</i>

Для рейтинг-контроля №3

Критерии оценки ответа на задание	Распределение баллов за ответ
<i>Нет ответа /Недостаточно полный ответ / Полный ответ</i>	<i>0 /3 /6 баллов (за каждое задание)</i>

Регламент проведения мероприятия и оценивания

№	Вид работы	Продолжительность
1.	Предел длительности выполнения задания	5-7 мин
2.	Внесение исправлений в представленное решение	до 2 мин.
3.	Комментарии преподавателя	До 1 мин.
	Итого (в расчете на 1 задание)	до 10 мин.

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»

Рейтинг–контроль №1

Задача 1

Выбрать наиболее эффективный вариант вложения средств двумя способами:

Проект 1 -400; 250 ;250; 250

Проект 2 -700; 300; 300; 350; 350 , при $i=7\%$

Задача 2

По проекту 1 из предыдущей задачи определить чистый дисконтированный доход (NPV)

Задача 3

По проекту 1 рассчитать рентабельность инвестиций (PI)

Задача 4

По проекту 1 рассчитать срок окупаемости (PP)

Задача 5

По проекту 1 рассчитать внутреннюю норму доходности (IRR)

Рейтинг-контроль №2

Задача 1.

Рассчитать величину разового платежа по ссуде в размере 300 тыс руб., погашаемую за 6 месяцев ежемесячными аннуитетными платежами с ежемесячным начислением процентов под 24% годовых.

Задача 2 Составить план погашения ссуды

Задача 3

Рассчитать эквивалентную ставку для шага равного месяцу, если реальная ставка доходности составила 15%, а цены за год выросли на 9%.

Задача 4 Определить величину сальдо операционной деятельности на момент t , если выручка составила 1500 тыс руб., затраты 1200 тыс руб., в том числе амортизация 400 тыс руб., налоги из прибыли 150 тыс руб.

Задача 5

Сделать вывод о финансовой реализуемости проекта по следующим данным

Периоды	0	1	2	3
Сальдо операционной деятельности		-40	300	400
Сальдо инвестиционной деятельности	-500			10
Сальдо финансовой деятельности	600	-50	250	410

Рейтинг-контроль 3

По представленным данным по проекту определить

- 1.Наличие и достаточность собственных оборотных средств для текущей деятельности
- 2.Собственные источники предприятия для реализации проекта
- 3.Размер кредита для реализации проекта
- 4.Погасить занимаемые средства по плану погашения за два года равными ежеквартальными платежами с ежеквартальным погашением процентов под 24% годовых.
- 5.Определить сумму выплаченных процентов по данной схеме погашения кредита

Оценочные средства для проведения контроля выполнения по осваиваемой дисциплине самостоятельной работы студента

Содержание (структура) заданий самостоятельной работы студентов

Примерная тематика контрольных работ

№	Тема (раздел) самостоятельной работы студентов	Контролируемые компетенции
1	Оценка эффективности проекта открытия минипекарни	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12
2	Оценка эффективности проекта открытия автомойки	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12
3	Оценка эффективности проекта открытия химчистки	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12
4	Оценка эффективности проекта открытия центра копировальных услуг	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12
2	Оценка эффективности проекта открытия кафе	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12
3	Оценка эффективности проекта открытия мебельного цеха	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12
5	Оценка эффективности проекта открытия	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12

Примерная тематика докладов

1	Анализ методических подходов к оценке реальных проектов в условиях определенности	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12
2	Проблемы оценки экономической эффективности проектов, реализуемых на действующих предприятиях	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12
3	Проблемы оценки бюджетной эффективности	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12
4	Проблемы оценки эффективности реальных проектов в условиях неопределенности	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12
5	Особенности и проблемы оценки эффективности социальных проектов	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12
6	Программные продукты для оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12
7	Учет риска при инвестиционной оценке проекта	ПК-9, ПК-10, ПК-11, ПК-12

Оценочный лист (показатели) выполнения и защиты самостоятельной работы студента по осваиваемой дисциплине

Наименование показателя	Оценка
I. Качество выполнения контрольной работы студента	
1. Соответствие содержания работы заданию	5
2. Грамотность изложения и качество оформления работы	5
3. Самостоятельность выполнения работы, глубина проработки материала, использование рекомендованной справочной литературы	5
Общая оценка за выполнение	15
II. Качество доклада	
1. Соответствие содержания доклада заявленной теме	4
2. Выделение основной мысли работы	4
3. Качество изложения материала	4
Общая оценка за доклад	12
III. Ответы на дополнительные вопросы	
Общая оценка за ответы на вопросы	3
ИТОГОВАЯ ОЦЕНКА ЗА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ СТУДЕНТА	30

Общее распределение баллов текущего контроля по видам учебных работ для студентов (в соответствии с Положением)

Рейтинг-контроль 1	Выполнение 5 заданий	До 15 баллов
Рейтинг-контроль 2	Выполнение 5 заданий	До 15 баллов
Рейтинг контроль 3	Выполнение 5 заданий	До 30 баллов
Посещение занятий студентом		5 баллов
Дополнительные баллы (бонусы)		5 баллов
Выполнение семестрового плана самостоятельной работы		30 баллов

Показатели, критерии и шкала оценивания компетенций промежуточной аттестации знаний по учебной дисциплине «Инвестиционный анализ» на зачете

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины проводится во время проведения зачета. Зачет выставляется студенту по итогам его работы в течение семестра при наборе баллов не ниже порогового значения. При необходимости уточнить уровень освоения предмета преподаватель задает вопросы из приведенного ниже списка, с который студенты знакомятся заранее.

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»

Примерные вопросы для подготовки к зачету

1. Проблемы оценки денежных потоков проектов, реализуемых на действующих предприятиях
2. Проблемы оценки источников финансирования проектов, реализуемых на действующих предприятиях
3. Проблемы оценки бюджетной эффективности
4. Проблемы выбора ставки дисконтирования для оценки инвестиционных проектов
5. Проблемы выбора горизонта планирования для оценки инвестиционных проектов
6. Проблема учета инфляционных изменений при оценке эффективности инвестиционных проектов
7. Методы оценки эффективности в условиях неопределенности
8. Особенности учета социальной эффективности инвестиционных проектов
9. Понятие социальных проектов и особенности оценки их эффективности
- 10 характеристика программных продуктов, применяемых для оценки эффективности инвестиционных проектов
- 11 Особенности расчета инвестиций в оборотный капитал
12. Методы оценки проектных рисков
13. Метод изолированной оценки влияния факторов на чистый дисконтированный доход. Анализ чувствительности проекта к изменению отдельных параметров.
14. Метод изолированной оценки влияния факторов на чистый дисконтированный доход. Анализ устойчивости проекта к изменению отдельных параметров.
- 15 Метод сценариев как метод комплексного учета влияния факторов
16. Проблемы формирования портфеля инвестиционного проекта.
17. Проблемы формирования состава денежных потоков.
18. Проблемы оценки цены капитала.

Максимальная сумма баллов, набираемая студентом по дисциплине «Инвестиционный анализ» в течение семестра равна 100.

Оценка в баллах	Оценка по шкале	Обоснование	Уровень сформированности компетенций
91 - 100	«зачтено»	Теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному	Высокий уровень
74-90	«зачтено»	Теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками	Продвинутый уровень
61-73	«зачтено»	Теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.	Пороговый уровень
Менее 60	«незачтено»	Теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, выполненные учебные задания содержат грубые ошибки	Компетенции не сформированы

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

Институт экономики и менеджмента

Кафедра экономики и управления инвестициями и инновациями

Марченко Е.М.

КЕЙС
Установка лифта

КЕЙС
по дисциплине «_Инвестиционный анализ» для студентов ВлГУ,
обучающихся по направлению 38.04.01 « Экономика»

Владимир – 20__ г.

Цель: развитие навыков использования различных источников информации для проведения экономических расчетов (ПК-9) и разработки вариантов управленческих решений с обоснованием выбора на основе критериев социально-экономической эффективности (ПК-12)

В любом современном отеле высотой более одного этажа, как правило, есть лифты – для удобства перемещения гостей с багажом, детскими колясками, гостей с ограниченными возможностями. До настоящего времени в нашем отеле лифты установлены не были, однако, при строительстве шахты под них были запроектированы. Таким образом, установка лифтов является технически возможной. Согласно техническим требованиям, в гостинице должен быть как минимум один лифт на 60 номеров. Инженерная служба отеля выступила с предложением установки двух современных пассажирских лифтов фирмы OTIS, вместимостью 10 чел. (1.000 кг).

Бюджет мероприятия по приобретению и установке лифтов OTIS складывается из следующих затрат:

1. Приобретение и доставка 2-х лифтов – 4.300.000 руб.
2. Установка 2-х лифтов – 960.000 руб.

После обсуждения на бюджетном комитете финансовый директор вынес альтернативное предложение, оно заключается в следующем: лифты OTIS дороги для приобретения и в обслуживании. Ежегодно необходимо будет тратить от 40.000 руб. на профилактическое обслуживание каждого лифта, поэтому будет лучше приобрести два лифта отечественного производства (ЗАО «Уральский лифтостроительный завод»), вместимостью 8 чел. (630 кг). В этом случае затраты составят:

1. Приобретение и доставка 2 лифтов – 1.650.000 руб.
2. Установка 2-х лифтов – 720.000 руб.

При этом запасные части для отечественных лифтов обойдутся в несколько раз дешевле, чем для импортных лифтов. По опыту других гостиниц, в которых установлены лифты отечественного производства, в год на них тратится около 180.000 руб. на запасные части и ремонт.

Однако инженерная служба обратила внимание, что период активной эксплуатации лифтов отечественного производства составляет 15 лет, зарубежного производства – 20 лет.

Имея на руках вышеперечисленные данные, как вы считаете, какой вариант лифта следует выбрать: отечественный, или зарубежный лифт? ¹

¹ За основу взяты кейсы из сборника БИЗНЕСЛАНДИЯ: Сборник кейсов по предпринимательству. Авторы: Чепьюк О.Р., Ангелова О.Ю., Гинзбург М.Ю., Дмитриева Е.М., Кравченко В.С., Подольская Т.О., Прохорова М.В.– Нижний Новгород: Нижегородский госуниверситет, 2015. – 77 с.

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

Институт экономики и менеджмента

Кафедра экономики и управления инвестициями и инновациями

Марченко Е.М.

**КЕЙС
SPA-центр**

КЕЙС
по дисциплине «_Инвестиционный анализ» для студентов ВлГУ,
обучающихся по направлению ___38.04.03 «Управление персоналом»

Владимир – 20__ г.

Цель: развитие навыков использования различных источников информации для проведения экономических расчетов (ПК-9) и разработки вариантов управленческих решений с обоснованием выбора на основе критериев социально-экономической эффективности (ПК-12)

Предприниматель задумался о том, как наиболее эффективно использовать площадь отеля, в настоящее время занимаемую SPA-центром. Эта площадь составляет 200м². SPA-центр не был запущен прошлым хозяином гостиницы, была только сделана подготовка площадей.

Из возможных вариантов дальнейшего использования площадей были выбраны следующие:

1. сделать дополнительные инвестиции, дооборудовать SPA с тем, чтобы привлечь в него гостей не только из отеля, но и из города;

2. оставить SPA, но не управлять им самим, не делать инвестиций, а отдать это помещение в аренду сторонней компании, но поставить условие – сохранить сферу деятельности. Тогда гости отеля будут иметь дополнительный сервис от пребывания в гостинице, а у предпринимателя не будет хлопот с его обслуживанием.

По просьбе финансового директора, были просчитаны бюджеты каждого из этих мероприятий. Они выглядят следующим образом:

1. Дооборудование SPA-центра обойдется в 8.000.000 руб. Для его финансирования планируется привлечь кредит сроком на 1 год под 12% годовых. Маркетинговая служба отеля предполагает, что после дооборудования, количество клиентов SPA из числа гостей составит 300 чел./месяц, кол-во клиентов, приезжающих из города составит также 300чел./месяц. Средний чек составит 2.300 руб. SPA-центр будет работать круглый год.

3. Сдача SPA-центра в аренду предположительно принесет 200.000 руб. (200м²*1.000 руб./м²) в месяц. Затраты (эл/энергия, вода и т.д.) по содержанию центра (50.000 руб./мес.) будет нести арендатор.

Тест

1. Рассчитать прогнозные среднегодовой темп роста цен (с точностью до сотых процента) на продукцию по проекту, если последние пять лет ежегодный темп роста в соответствующей отрасли составил (таблица)

Темпы роста цен на продукцию

1	2	3	4	5
109	108	106	105	103

$$T = (1,09 * 1,08 * 1,06 * 1,05 * 1,03)^{0,2} * 100 = 1,066 * 100 = 106,18\%$$

2. В качестве ставки дисконтирования не принимается

А. ставка ЦБ РФ по межбанковским кредитам

Б. средняя цена капитала

В. средняя ставка по банковским кредитам

3. Выберите неверное выражение

А. IRR – это ставка, при которой NPV неотрицательное

Б. IRR – это минимальная рентабельность по проекту

В. IRR – это максимально возможная цена капитала, который может быть привлечен для финансирования проекта

4. Сальдо операционной деятельности равно

А. чистая прибыль + заработная плата

Б. заработная плата + амортизация + материальные затраты + прочие расходы

В. Чистая прибыль + амортизация

5. ликвидационная стоимость относится к

А. к оттоку денежных средств по операционной деятельности

Б. к притоку денежных средств по операционной деятельности

В. к оттоку денежных средств по инвестиционной деятельности

Г. к притоку денежных средств по инвестиционной деятельности

6. Ликвидационные затраты относятся

А. к оттоку денежных средств по операционной деятельности

Б. к притоку денежных средств по операционной деятельности

В. к оттоку денежных средств по инвестиционной деятельности

Г. к притоку денежных средств по инвестиционной деятельности

7. Сальдо инвестиционной деятельности формируется как

А. доходы от реализации имущества - инвестиции + ликвидационные затраты + ликвидационная стоимость

Б. выручка – затраты за вычетом амортизации – налоги из прибыли

В. кредит - погашение кредита - дивиденды +/- изменение уставного капитала

8. Сальдо операционной деятельности формируется как

А. доходы от реализации имущества - инвестиции + ликвидационные затраты + ликвидационная стоимость

- Б. выручка – затраты за вычетом амортизации – налоги из прибыли
- В. кредит-погашение кредита-дивиденды+/- изменение уставного капитала

9. Условие финансовой реализуемости инвестиционного проекта

- А. неотрицательное сальдо от операционной деятельности на каждом расчетном шаге
- Б. неотрицательное кумулятивное сальдо по всем денежным потокам на каждом расчетном шаге
- В. неотрицательное дисконтированное сальдо от операционной и инвестиционной деятельности на каждом расчетном шаге

10. При оценке эффективности проекта в расчет принимаются дисконтированные значения сальдо

- А. от операционной и инвестиционной деятельности
- Б. от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности
- В. от инвестиционной и финансовой деятельности

11. При оценке эффективности альтернативных проектов с разными сроками реализации не используются методы

- А. приведения сроков реализации проектов к наименьшему общему кратному этих сроков
- Б. продление сроков реализации данных проектов до бесконечности
- В. консолидации рент по данным проектам

12. При формировании оптимального инвестиционного портфеля в портфель, в первую очередь, включаются проекты

- А. с максимальным NPV
- Б. с максимальным PI
- В. с максимальным IRR
- Г. минимальным PP

13. Наличие свободных собственных источников по проекту, реализуемому на действующем предприятии рассчитывается как

- А. Капитал и резервы- Внеоборотные активы
- Б. Прибыль + амортизация
- В. Итого 3 раздела баланса

14. Основная проблема при оценке эффективности действующего предприятия

- А. рассчитать доходы по предприятию
- Б. рассчитать затраты по проекту и предприятию
- В. разделить доходы по проекту и по предприятию

15. К методам снижения рисков не относится

- А. самострахование
- Б. дисконтирование
- В. диверсификация

Разработчик



Е.М. Марченко