

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе

С. А. Рогожин


Рабочая программа дисциплины

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Наименование направления подготовки

38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль)

Маркетинг,

Международный менеджмент,

Управление малым бизнесом

Автор(ы): к.э.н., доцент Куваева Ю.В.

Одобрена на заседании кафедры
Финансовых рынков и
банковского дела

(название кафедры)

Зав.кафедрой


(подпись)

Марамыгин М.С.

(Фамилия И.О.)

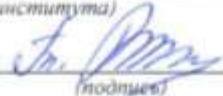
14 марта 2016 г.

(Дата)

Рекомендована УМК Института
финансов

(название института)

Председатель


(подпись)

Решетникова Т.В.

(Фамилия И.О.)

21 марта 2016 г.

(Дата)

Екатеринбург
2016

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения учебной дисциплины *«Инвестиционный анализ»* является изучение методов анализа эффективности инвестиционных проектов, понимание особенностей анализа различных видов инвестиций, получение навыков инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес-планов, стратегии развития предприятия.

Задачами освоения дисциплины являются:

- 1) изучение и анализ основных понятий, характеризующих инвестиционную деятельность;
- 2) анализ инвестиционных объектов, оценка их доходности и риска, связанного с инвестированием;
- 3) изучение методов финансирования инвестиционных проектов;
- 4) выявление возможных социальных, экологических и иных последствий реализации инвестиционных решений.

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

Дисциплина *«Инвестиционный анализ»* участвует в формировании у студентов следующих компетенций:

Шифр компетенции	Формулировка компетенции	Уровень
<i>ПК-4</i>	уметь применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала	3
<i>ПК-15</i>	уметь анализировать рыночные и специфические риски для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	3
<i>ПК-16</i>	владеть навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых инструментов	3

В результате освоения дисциплины студент должен:

Шифр компетенции		Результаты обучения
<i>ПК-4</i>	<i>знать</i>	- сущность инвестиций, как важнейшей экономической категории; - понятие и содержание термина «инвестиционный проект», виды и методы финансирования инвестиционных проектов;
	<i>уметь</i>	- выявлять преимущества и недостатки соответствующего метода финансирования инвестиционного проекта; - осуществлять выбор соответствующего метода финансирования инвестиционного проекта;
	<i>владеть</i>	- навыками подготовки аналитических материалов для оценки

		возможности применения методов финансирования инвестиционного проекта.
ПК-15	<i>знать</i>	- сущность возможных рисков, сопутствующих осуществлению предпринимательской деятельности, а так же рисков, присущих инвестиционной деятельности; - классификацию инвестиционных рисков;
	<i>уметь</i>	- идентифицировать отдельные виды рисков по реальному инвестиционному проекту; - применять методы количественного и качественного анализа проектных рисков;
	<i>владеть</i>	- навыками выбора и использования внутренних механизмов нейтрализации негативных последствий отдельных видов проектных рисков.
ПК-16	<i>знать</i>	- основные показатели эффективности инвестиционного проекта; - методы анализа эффективности инвестиционных проектов;
	<i>уметь</i>	- осуществлять выбор соответствующего метода анализа эффективности инвестиционного проекта в зависимости от оцениваемого показателя; - проводить оценку эффективности инвестиционного проекта выбранным методом;
	<i>владеть</i>	- навыками разработки мероприятий по повышению эффективности инвестиционного проекта.

3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина *«Инвестиционный анализ»* включена в блок обязательных дисциплин вариативной части учебного плана по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» профиль «Корпоративный менеджмент», профиль «Управление проектами», профиль «Логистика», профиль «Управление малым бизнесом» профиль «Международный менеджмент», профиль «Маркетинг» и изучается в 6 семестре при очной форме обучения.

Изучение данной дисциплины базируется на следующих дисциплинах «Математика», «Статистика», «Учет и анализ».

Для освоения учебной дисциплины студенты должны владеть следующими знаниями и компетенциями:

Знать:

- понятия и категории микроэкономики и макроэкономики;
- теоретические подходы к обоснованию финансово-экономических процессов на уровне хозяйствующего субъекта;
- общую теорию рисков в рыночной экономике.

Уметь:

- работать с российскими и зарубежными источниками информации о деятельности хозяйствующих субъектов, обосновывать целесообразность привлечения ресурсов на инвестиционном рынке;
- работать с нормативной законодательной базой, уметь анализировать статистическую информацию из официальных источников;
- делать логические выводы о необходимости применения методов финансирования инвестиционных проектов;
- осуществлять дисконтирование денежных потоков инвестиционных проектов;
- оценивать возможные риски, характерные для инвестиционной деятельности.

Владеть:

- навыками экономического и статистического анализа;
- логикой интерпретации финансовых процессов;
- методами оценки ситуации на современном российском инвестиционном рынке;
- методами оценки эффективности инвестиционных проектов.

Основные положения дисциплины должны быть использованы во время прохождения производственной (преддипломной) практики и подготовки выпускной квалификационной работы.

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ

Общая трудоемкость дисциплины составляет: 2 зачетные единицы (72 часа), в том числе: для студентов очной формы обучения: лекции – 20 часов, практические занятия – 20 часов, самостоятельная работа – 32 часа.

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ) С УКАЗАНИЕМ ОТВЕДЕННОГО НА НИХ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ И ВИДОВ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ

5.1. Тематический план изучения дисциплины

Для студентов очной формы обучения:

№	Тема, раздел	Контактная работа обучающихся с преподавателем			Наименование оценочного средства	Самостоятельная работа	
		лекции	практические занятия и др. формы	в том числе в активной форме		Кол-во часов	Наименование оценочного средства
1.	Инвестиции, инвестиционная деятельность и инвестиционный анализ: основные понятия	4	4	2	Дискуссия (5 баллов), работа в малых группах (15 баллов)	4	
2.	Капитальные вложения	2	2	2		4	Тест №1 (10 баллов)
3.	Сущность и объекты финансовых инвестиций	2	2	2	Аналитическая записка (10 баллов), доклады – презентации и (20 баллов)	4	
4.	Методы финансирования инвестиционных проектов	4	4	2	Дискуссия (5 баллов), работа в малых группах (15 баллов)	4	

5.	Логика и техника финансовых вычислений в процессе инвестиционного анализа	2	2	2	Работа в малых группах (15 баллов)	2	
6.	Оценка эффективности инвестиционного проекта	4	4	2		4	Тест №2 (10 баллов)
7.	Риски инвестиционных проектов	2	2	2	Доклады – презентации и (20 баллов)	4	
8.	Подготовка к зачету					6	Зачет
	ИТОГО:	20	20	14		32	

5.2 Содержание учебной дисциплины

Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность

Экономическая сущность и виды инвестиций. Экономическое, финансовое, законодательное определение инвестиций. Виды инвестиций: финансовые и реальные, прямые и портфельные, валовые и чистые, краткосрочные и долгосрочные инвестиции. Значение и цели инвестирования. Инвестиционный процесс. Общая характеристика этапов инвестиционного процесса. Формирование инвестиционной стратегии. Рынок инвестиций, его структура. Рынки объектов реального инвестирования. Финансовые рынки. Формирование портфеля инвестиций. Участники инвестиционного процесса: государство, фирмы, домохозяйства, финансовые институты. Классификация инвесторов. Институциональные и индивидуальные инвесторы. Инвестиционная деятельность. Инвестиционная деятельность. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.

Тема 2. Капитальные вложения

Место и роль капитальных вложений в экономике. Технологическая структура капитальных вложений: проектно-изыскательские, строительно-монтажные работы, оборудование, инструмент и инвентарь, прочие капитальные работы и затраты. Воспроизводственная структура капитальных вложений: новое строительство, реконструкция действующего предприятия, техническое перевооружение действующего предприятия. Отраслевая структура капитальных вложений: капитальные вложения промышленности, сельского хозяйства, строительства, транспорта и связи, жилищного хозяйства и т.д. Территориальная структура капитальных вложений. Объекты капитальных вложений. Особенности ценообразования в строительстве. Общая характеристика системы ценообразования в строительстве. Сметная стоимость строительства. Методы определения сметной стоимости строительства, их характеристика.

Тема 3. Сущность и объекты финансовых инвестиций

Финансовые инструменты как объект инвестирования. Характеристика и виды финансовых инструментов: финансовые активы и финансовые обязательства. Основные инвестиционные свойства финансовых инструментов. Классификация финансовых инструментов: первичные и производные инструменты. Последовательность этапов финансового инвестирования. Ценные бумаги – как объект финансового инвестирования: долевые ценные бумаги, долговые ценные бумаги, производные ценные бумаги.

Тема 4. Методы финансирования инвестиционных проектов.

Методы финансирования инвестиционных проектов: бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование, кредитное финансирование, лизинг, ипотека, венчурное финансирование, проектное и смешанное финансирование. Источники финансирования капитальных вложений. Классификация источников финансирования (внутренние и внешние источники). Собственные, привлеченные и заемные средства для финансирования инвестиционных проектов. Формирование собственных источников финансового обеспечения капитальных вложений: прибыль, амортизация, уставный капитал (фонд). Роль собственных средств инвестора. Бюджетные ассигнования и внебюджетные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг. Долгосрочные кредиты банков.

Тема 5. Логика и техника финансовых вычислений в процессе инвестиционного анализа

Временная стоимость денег: PV и FV в контексте временной стоимости денег, основные расчетные формулы. Мультиплицирующий множитель для единичного платежа (коэффициент наращения). Понятие дисконтированной стоимости и процедура дисконтирования. Дисконтирующий множитель и порядок его расчета. Денежный поток: определение; потоки пренумерандо и постнумерандо. Дисконтирование элементов денежного потока пренумерандо и постнумерандо.

Тема 6. Оценка эффективности инвестиционного проекта

Определение и виды эффективности. Эффективность проекта в целом. Эффективность участия в проекте. Показатели эффективности инвестиционного проекта. Общественная, коммерческая эффективность. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Особенности оценки эффективности на разных стадиях разработки и осуществления проекта. Общая схема оценки эффективности. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Методы оценки эффективности инвестиций: простые (статические), основанные на учетно-аналитических оценках; динамические, основанные на дисконтированных оценках. Сущность, методика расчета, достоинства и недостатки показателей. Динамические методы: чистый дисконтированный доход (NPV), чистая терминальная стоимость (NTV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутренняя норма рентабельности (IRR), модифицированная норма рентабельности (MIRR), дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP). Сущность, методика расчета, достоинства и недостатки показателей.

Тема 7. Риски инвестиционных проектов

Понятие рисков и необходимость учета рисков при принятии инвестиционных решений. Понятия «риск» и «неопределенность» Виды рисков. Чистые и спекулятивные риски. Внешние (экзогенные) и внутренние (эндогенные) риски. Цель анализа проектных рисков. Методы количественного и качественного анализа проектных рисков. Качественный (экспертный) анализ проектных рисков. Количественный анализ рисков. Критические точки и анализ чувствительности. Метод анализа чувствительности. Способы оценки риска по методу чувствительности. Анализ точки безубыточности. Графическая и аналитическая формы анализа точки безубыточности. Методы математического программирования. Анализ сценариев. Метод анализа сценариев. Схема проведения анализа сценариев. Преимущества и недостатки данного метода. Вероятностные методы анализа рисков. Метод «дерева решений», метод вероятностной оценки риска. Методы имитационного моделирования. Метод Монте-Карло. Преимущества и недостатки количественных методов оценки рисков. Основные показатели инфляции. Влияние инфляции на показатели финансовой эффективности проекта. Методы учета инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта.

5.3. Планы семинарских занятий

Семинар 1. Инвестиции, инвестиционная деятельность и инвестиционный анализ: основные понятия

Форма проведения семинара – дискуссия и работа в малых группах

Основные вопросы:

1. Экономическое содержание термина инвестиции и его законодательное определение.
2. Анализ альтернативных точек зрения на природу и экономическую сущность инвестиций.
3. Инвестиции на макро – микроэкономическом уровне.

Сообщения

1. Анализ термина «инвестиции» в трактовке различных авторов.
2. Понятие инвестиции и инвестиционная деятельность в соответствии с российским законодательством.

Семинар 2. Инвестиции, инвестиционная деятельность и инвестиционный анализ: основные понятия

Форма проведения семинара – дискуссия и работа в малых группах

Основные вопросы:

1. Классификация инвестиций.
2. Структура инвестиций в зависимости от вида экономической деятельности.
3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
4. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений, их структура.
5. Объекты капитальных вложений.
6. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений: права, обязанности и ответственность.

Семинар 3. Капитальные вложения

Форма проведения семинара – вопросно-ответная (предполагает совместное обсуждение в студенческой группе сформулированных в плане семинара понятий и проблем) и тестирование

Основные вопросы:

1. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений, их структура.
2. Объекты капитальных вложений.
3. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений: права, обязанности и ответственность.

Семинар 4. Сущность и объекты финансовых инвестиций

Форма проведения семинара – вопросно-ответная (предполагает совместное обсуждение в студенческой группе сформулированных в плане семинара понятий и проблем), подготовка аналитической записки и докладов - презентаций.

Основные вопросы:

1. Понятие финансовых инструментов, активов и обязательств.
2. Первичные и производные финансовые инструменты.
3. Ценные бумаги – как объекты финансового инвестирования.

Сообщения

1. Эмиссионные ценные бумаги как объекты инвестирования в РФ.
2. Рынок финансовых инструментов: общая структура и характеристика отдельных элементов.

Семинар 5-6. Методы финансирования инвестиционных проектов

Форма проведения семинара – дискуссия и работа в малых группах

Основные вопросы:

1. Общая характеристика методов финансирования инвестиционных проектов.
2. Долевое и долговое финансирование инвестиционных проектов: преимущества и недостатки каждого метода.

Сообщения

1. Преимущества и недостатки венчурного финансирования инвестиционных проектов.
2. Проектное финансирование: особенности и возможности применения в РФ.
3. Лизинг – как один из методов финансирования инвестиционных проектов: преимущества и недостатки в сравнении с банковским кредитованием.

Семинар 7. Логика и техника финансовых вычислений в процессе инвестиционного анализа

Форма проведения семинара – вопросно-ответная (предполагает совместное обсуждение в студенческой группе сформулированных в плане семинара понятий и проблем), работа в малых группах

Основные вопросы:

1. PV и FV в контексте временной стоимости денег.
2. Понятие дисконтированной стоимости и процедура дисконтирования. Дисконтирующий множитель и порядок его расчета.
3. Денежный поток: определение; потоки пренумеранто и постнумерандо. Дисконтирование элементов денежного потока пренумеранто и постнумерандо.

Решение задач

1. Расчет величины FV в зависимости от способа начисления процента.
2. Расчет величины PV в контексте изучения процедуры дисконтирования.

Семинар 8. Оценка эффективности инвестиционного проекта

Форма проведения семинара – вопросно-ответная (предполагает совместное обсуждение в студенческой группе сформулированных в плане семинара понятий и проблем) и тестирование

Основные вопросы:

1. Денежные потоки инвестиционного проекта, их характеристика.
2. Определение и виды эффективности.
3. Показатели эффективности инвестиционного проекта.

Сообщения

1. Простые (статические) методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Семинар 9. Оценка эффективности инвестиционного проекта

Форма проведения семинара – вопросно-ответная (предполагает совместное обсуждение в студенческой группе сформулированных в плане семинара понятий и проблем) и тестирование

Основные вопросы:

1. Общая схема оценки эффективности инвестиционного проекта.
2. Оценка эффективности участия в проекте.

Сообщения

1. Динамические методы оценки инвестиционных проектов, основанные на дисконтированных оценках.

Семинар 10. Риски инвестиционных проектов

Форма проведения семинара – вопросно-ответная (предполагает совместное обсуждение в студенческой группе сформулированных в плане семинара понятий и проблем) и доклады - презентации

Основные вопросы:

1. Понятие рисков и необходимость учета рисков при принятии инвестиционных решений.
2. Виды рисков: чистые и спекулятивные риски; внешние (экзогенные) и внутренние (эндогенные) риски.
3. Качественный и количественный анализ рисков.

Сообщения

1. Метод анализа чувствительности при определении уровня риска инвестиционного проекта.
2. Методы имитационного моделирования.

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

Самостоятельная работа, наряду с лекционным курсом и семинарскими занятиями, является неотъемлемой частью изучения курса «*Инвестиционный анализ*».

Обоснование затрат времени на самостоятельную работу студентов (СРС) для студентов очной формы обучения

Суммарный объем часов на СРС составляет для очной формы обучения – 32 часов.

№ п/п	Виды самостоятельной работы	Расчетная трудоемкость СРС по нормам, час.
1	Подготовка к практическим занятиям	$0,7 \times 20 = 14$
2	Подготовка к текущему контролю	$2,0 \times 1 = 2$
3	Подготовка докладов с презентацией	$10,0 \times 1 = 10$
4	Подготовка аналитической записки	$6 \times 1 = 6$
	Итого:	32

Содержание самостоятельной работы студентов

Тема	Виды работ	Ссылка на методические рекомендации
Тема 1. Инвестиции, инвестиционная деятельность и инвестиционный анализ: основные понятия	1. Изучение понятийного аппарата темы, лекционного материала, глав рекомендованных учебников и дополнительных литературных источников (статей) для подготовки обзоров проблемных вопросов. 2. Подготовка к дискуссии по вопросам семинаров 1, 2.	МРСРС
Источники: 1. Курс лекций по дисциплине «Инвестиционный анализ» 2. Основная и дополнительная литература для подготовки к семинару 3. Методические рекомендации по курсу «Инвестиционный анализ»		
Тема 2. Капитальные вложения	1. Изучение понятийного аппарата темы, лекционного материала, глав рекомендованных учебников и дополнительных литературных источников (статей) для подготовки обзоров проблемных вопросов. 2. Подготовка к тестированию.	МРСРС
Источники: 1. Курс лекций по дисциплине «Инвестиционный анализ»		

<p>2. Основная и дополнительная литература для подготовки к семинару</p> <p>3. Методические рекомендации по курсу «Инвестиционный анализ»</p>		
<p>Тема 3. Сущность и объекты финансовых инвестиций</p>	<p>1. Изучение понятийного аппарата темы, лекционного материала, глав рекомендованных учебников и дополнительных литературных источников (статей) для подготовки обзоров проблемных вопросов.</p> <p>2. Подготовка к дискуссии по вопросам семинара 4 и к докладам.</p> <p>3. Подготовка аналитической записки, содержащей обобщенный статистический материал по структуре инвестиций в зависимости от вида экономической деятельности хозяйствующего субъекта.</p>	<p>МРСРС</p>
<p>Источники:</p> <p>1. Курс лекций по дисциплине «Инвестиционный анализ»</p> <p>2. Основная и дополнительная литература для подготовки к семинару</p> <p>3. Методические рекомендации по курсу «Инвестиционный анализ»</p>		
<p>Тема 4. Методы финансирования инвестиционных проектов</p>	<p>1. Изучение понятийного аппарата темы, лекционного материала, глав рекомендованных учебников и дополнительных литературных источников (статей) для подготовки обзоров проблемных вопросов.</p> <p>2. Подготовка к дискуссии по вопросам семинаров 5-6.</p>	<p>МРСРС</p>
<p>Источники:</p> <p>1. Курс лекций по дисциплине «Инвестиционный анализ»</p> <p>2. Основная и дополнительная литература для подготовки к семинару</p> <p>3. Методические рекомендации по курсу «Инвестиционный анализ»</p>		
<p>Тема 5. Логика и техника финансовых вычислений в процессе инвестиционного анализа</p>	<p>1. Изучение понятийного аппарата темы, лекционного материала, глав рекомендованных учебников и дополнительных литературных источников (статей) для подготовки обзоров проблемных вопросов.</p> <p>2. Подготовка к дискуссии по вопросам семинара 7.</p> <p>3. Решение задач.</p>	<p>МРСРС</p>
<p>Источники:</p> <p>1. Курс лекций по дисциплине «Инвестиционный анализ»</p> <p>2. Основная и дополнительная литература для подготовки к семинару</p> <p>3. Методические рекомендации по курсу «Инвестиционный анализ»</p>		
<p>Тема 6. Оценка эффективности</p>	<p>1. Изучение понятийного аппарата темы, лекционного материала, глав</p>	<p>МРСРС</p>

инвестиционного проекта	рекомендованных учебников и дополнительных литературных источников (статей) для подготовки обзоров проблемных вопросов. 2. Подготовка к дискуссии по вопросам семинара 8 и докладам.	
Источники: 1. Курс лекций по дисциплине «Инвестиционный анализ» 2. Основная и дополнительная литература для подготовки к семинару 3. Методические рекомендации по курсу «Инвестиционный анализ»		
Тема 7. Риски инвестиционных проектов	1.Изучение понятийного аппарата темы, лекционного материала, глав рекомендованных учебников и дополнительных литературных источников (статей) для подготовки обзоров проблемных вопросов. 2. Подготовка к дискуссии по вопросам семинара 9. 3. Подготовка доклада-презентации по предложенной тематике.	МРСРС
Источники: 1. Курс лекций по дисциплине «Инвестиционный анализ» 2. Основная и дополнительная литература для подготовки к семинару 3. Методические рекомендации по курсу «Инвестиционный анализ»		

7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Данная дисциплина участвует в формировании компетенций на 3 уровне.

<i>Критерии оценивания формирования компетенций</i>	<i>Уровни формирования компетенций</i>
Творческое продуктивное действие – самостоятельное конструирование способа деятельности, поиск новой информации. Формулирование оценочных суждений на основе имеющихся фактов и заданных критериев.	Четвертый (продвинутый)
Применение, начальное продуктивное действие – решает типовые задачи, принимает профессиональные и управленческие решения по известным алгоритмам, правилам и методикам. Поиск и использование информации для самостоятельного выполнения нового действия. Этот уровень предполагает комбинирование студентом известных алгоритмов и приемов деятельности.	Третий (базовый)
Понимание, репродуктивное действие – самостоятельное воспроизведение и применение информации для выполнения данного действия. Студент на этом уровне способен по памяти воспроизводить ранее усвоенную информацию и применять усвоенные алгоритмы	Второй (пороговый)

деятельности для решения типовых задач.	
Репродуктивная деятельность (узнавание объектов, свойств, процессов при повторном восприятии информации о них или действий с ними). На этом уровне студент не способен самостоятельно, без помощи извне, воспроизводить и применять полученную информацию. Уровень абитуриента.	Первый

7.1 Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине

Шифр компетенции	Результаты обучения (знать, уметь, владеть)		Оценочные средства текущего контроля	Оценочные средства промежуточного контроля
<i>ПК-4</i> <i>Уровень 3</i>	<i>знать</i>	- сущность инвестиций, как важнейшей экономической категории; - понятие и содержание термина «инвестиционный проект», виды и методы финансирования инвестиционных проектов;	- собеседование;	Вопросы зачета №1, 2, 3, 6,7,8,9, 16
	<i>уметь</i>	- выявлять преимущества и недостатки соответствующего метода финансирования инвестиционного проекта; - осуществлять выбор соответствующего метода финансирования инвестиционного проекта;		
	<i>владеть</i>	- навыками подготовки аналитических материалов для оценки метода финансирования и оценки эффективности инвестиционного проекта.		
<i>ПК-15</i> <i>Уровень 3</i>	<i>знать</i>	- сущность возможных рисков, сопутствующих осуществлению предпринимательской деятельности, а так же рисков, присущих инвестиционной деятельности; - классификацию инвестиционных рисков;	- собеседование; - тест №1; - тест №2;	Вопросы зачета № 17,18,19,20

	<i>уметь</i>	- идентифицировать отдельные виды рисков по реальному инвестиционному проекту; - применять методы количественного и качественного анализа проектных рисков;		
	<i>владеть</i>	- навыками выбора и использования внутренних механизмов нейтрализации негативных последствий отдельных видов проектных рисков.		
<i>ПК-16 Уровень 3</i>	<i>знать</i>	- основные показатели эффективности инвестиционного проекта; - методы анализа эффективности инвестиционных проектов;	- собеседование; (доклад-презентация);	Вопросы зачета № 4,5,9,10, 11,12,13,14, 15
	<i>уметь</i>	- осуществлять выбор соответствующего метода анализа эффективности инвестиционного проекта в зависимости от оцениваемого показателя; - проводить оценку эффективности инвестиционного проекта выбранным методом;		
	<i>владеть</i>	- навыками разработки мероприятий по повышению эффективности инвестиционного проекта.		

7.2 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования (представлен в разделе 2 рабочей программы дисциплины)

7.3 Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Формы контроля, критерии оценивания по оценочным средствам текущего контроля для студентов очной и заочной форм обучения

<i>№</i>	<i>Формы контроля</i>	<i>Критерии оценки</i>	<i>Кол-во баллов</i>
1.	Тест № 1, тест № 2	Количество вопросов -20. По 1 баллу за каждый правильный ответ.	40
2.	Аналитическая записка	Логичность, последовательность, краткость изложения мыслей, обоснованность выводов.	10
3.	Работа в малых группах	Оценивается по следующим критериям: - умение работать в команде – 5; - логика и четкость изложения – 5; - умение аргументировать сделанные выводы – 5.	15

4.	Доклад (сообщение)	Доклад оценивается по следующим критериям: - актуальность материала - 4; - логика, четкость изложения, обоснованность сформулированных выводов – 6; - презентация основных положений доклада – 10.	20
5.	Дополнительно	Дискуссии и опросы на семинаре оцениваются, исходя из уровня овладения студентом материалов изучаемой темы.	20
Общее количество баллов			105

Аттестация студента по дисциплине производится по уровню достигнутого результата в формировании соответствующих компетенций. Оценка осуществляется с использованием балльно-рейтинговой системы в соответствии с «Положением об академическом рейтинге». Оценка выставляется с учетом всех контрольно-обучающих мероприятий (текущих и промежуточных).

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины **«Инвестиционный анализ»** проводится в форме зачета.

Критерии оценивания ответа студента на экзамене

№	Критерии оценивания	Балл зачета
1.	Оценки "зачет" заслуживает обучающийся, обнаруживший всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, умение свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, усвоивший основную литературу и знакомый с дополнительной литературой, рекомендованной программой.	зачет
2.	Оценка "не зачтено" выставляется обучающемуся, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебного материала, допустившему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой практических заданий. Оценка "не зачтено" ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение или приступить к профессиональной деятельности по окончании образовательного учреждения без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.	не зачтено

Итоговая оценка в % от максимальной суммы баллов:

0-50 % – не зачтено

51-100 % – зачет

7.4 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Методическое обеспечение текущей аттестации

Собеседование и дискуссия проводятся на практических и семинарских занятиях по вопросам, сформулированным к каждой теме. Студентам рекомендуется изучить классические и современные теории инвестиций, рассмотреть содержание инвестиционной деятельности в соответствии с российским законодательством, обосновать необходимость и целесообразность выбора и использования методов финансирования инвестиционного проекта, идентифицировать возможные методы оценки эффективности инвестиционных проектов в зависимости от анализируемого показателя, идентифицировать отдельные виды рисков по реальному инвестиционному проекту, применять методы количественного и качественного анализа проектных рисков. В качестве базы для анализа рекомендуется использовать официальные информационно-статистические материалы. Опрос проводится по изученным студентами классификации инвестиций, сущностным характеристикам объектов и субъектов инвестиционной деятельности, методам финансирования инвестиционных проектов и способам оценки их эффективности с пояснением значимости и роли каждого понятия.

1. Тестирование проводится по индивидуальным тестам в целях определения уровня освоения учебной дисциплины.

2. Аналитическая записка выполняется студентами в рамках самостоятельной работы на основании предложенных вопросов. Студентам необходимо проанализировать, в каких пропорциях на территории РФ осуществляются инвестиции в зависимости от вида экономической деятельности хозяйствующего субъекта. Результаты, сформулированные в аналитической записке, представляются на семинарском занятии для обсуждения в группе.

3. Работа в малых группах предполагает выполнение заданий или решение деловых ситуаций с использованием технологий ролевого проекта и мозгового штурма для выработки навыков работы в команде и делового общения с коллегами.

4. Каждый студент должен подготовить доклад по изучаемой теме дисциплины, который проходит публичное слушание и защиту на семинарском занятии. Доклады готовятся с использованием критического подхода к рассматриваемому вопросу, систематизацией аналитических данных в целях выявления сложившихся тенденций и наиболее актуальных проблем.

5. Изучение дисциплины завершается сдачей зачета по дисциплине.

Собеседование и дискуссия по вопросам семинарских занятий:

Тема 1: Инвестиции, инвестиционная деятельность и инвестиционный анализ: основные понятия.

Тема 4: Методы финансирования инвестиционных проектов.

Темы тестирования:

Тема 2: Капитальные вложения.

Тема 6: Оценка эффективности инвестиционного проекта.

Работа в малых группах:

Тема 1: Инвестиции, инвестиционная деятельность и инвестиционный анализ: основные понятия.

Тема 4: Методы финансирования инвестиционных проектов.

Тема 5. Логика и техника финансовых вычислений в процессе инвестиционного анализа

Аналитическая записка:

Тема 3: Сущность и объекты финансовых инвестиций.

Доклады (тематика согласовывается предварительно с преподавателем):

Тема 3: Сущность и объекты финансовых инвестиций.

Тема 7: Риски инвестиционных проектов.

Методическое обеспечение промежуточной аттестации

Задание для зачета включает в себя два теоретических вопроса.

Вопросы для зачета по учебной дисциплине «Инвестиционный анализ»:

1. Понятие «инвестиционный проект». Цели инвестиционных проектов.
2. Классификация инвестиционных проектов.
3. Инвестиционный цикл. Фазы инвестиционного проекта: предынвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная.
4. Денежные потоки инвестиционного проекта. Денежные потоки инвестиционного проекта. Понятия “шаг расчета”, ”расчетный период”. Элементы денежного потока.
5. Денежный поток от инвестиционной, операционной, финансовой деятельности.
6. Концепция стоимости денег во времени. Учет фактора времени методом наращивания и дисконтирования. Классификация способов начисления процентов (простые проценты, сложные проценты).
7. Виды аннуитета. Будущая стоимость обыкновенного и авансового аннуитета. Настоящая стоимость обыкновенного и авансового аннуитета.
8. Стоимость капитала и ее роль в оценке инвестиционных проектов.
9. Коммерческая (финансовая) эффективность проекта. Денежные потоки от разных видов деятельности.
10. Срок окупаемости инвестиций (PP). Дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP). Экономическая сущность, методика расчета, достоинства и недостатки показателей.
11. Коэффициент эффективности инвестиции (ARR). Экономическая сущность, методика расчета, достоинства и недостатки показателя.
12. Чистый дисконтированный доход (NPV). Экономическая сущность, методика расчета, достоинства и недостатки показателя.
13. Индекс рентабельности инвестиции (PI). Экономическая сущность, методика расчета, достоинства и недостатки показателя.
14. Внутренняя норма рентабельности (IRR). Экономическая сущность, методика расчета, достоинства и недостатки показателя.
15. Модифицированная внутренняя норма рентабельности (MIRR). Экономическая сущность, методика расчета, достоинства и недостатки показателя.
16. Методы финансирования инвестиционных проектов.
17. Понятие неопределенности и риска.
18. Классификация рисков: чистые и спекулятивные.
19. Методы оценки степени риска: статистический, экспертный. Показатели статистического метода: дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации.
20. Классификация инвестиционных рисков: по причинам возникновения; по сферам возникновения; по степени влияния на проект и предприятие.

7.5 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности

Оценочное средство	Методические указания и рекомендации
Тесты по темам 2, 5	Вопросы для подготовки содержатся в рабочей программе

	дисциплины. В каждом вопросе теста только один правильный ответ.
Доклад-презентация по темам 3,7	Предлагается подготовить доклад, презентацию и выступить перед аудиторией (группой). Оценивается умение раскрыть тему, умение работать с различными источниками информации, актуальность рассмотренных взглядов на проблему, логичность изложения мыслей, наличие практических примеров, умение вести полемику.
Работа в малых группах по теме 1, 4,5	Предлагается конкретная ситуация, в которой обучающимся предлагается осмыслить реальную профессионально-ориентированную проблему, предложить пути ее решения с привлечением имеющихся знаний и обосновать возможный экономический эффект при реализации разработанных рекомендаций. Оценивается знание теории проблемы, методов решения, понимание технологии выполнения задачи. умение анализировать и решать типичные и нестандартные задачи, аргументировано и грамотно излагать свою позицию, участвовать в групповых взаимодействиях, презентовать результаты, умение работать с разными людьми, учитывать мнение окружающих, быть корректными в общении.
Решение ситуационных задач на семинаре (в том числе самостоятельно и в малых группах)	Предлагаются конкретные задачи на закрепление материала, практическое применение полученных по дисциплине знаний. Оценивается правильность, аргументированность решений задачи, структурированность и полнота ответа.
Устный опрос и дискуссия по темам 1, 4	Вопросы для собеседования содержатся в рабочей программе дисциплины, доступны студентам в любое время. Оценивается полнота и достоверность материала, использование дополнительных источников информации по данной теме, умение грамотно, логично, структурировано излагать свои мысли, умение корректно оппонировать собеседникам, делать выводы по результатам обсуждения.
Вопросы для зачета	Предлагаются теоретические вопросы по дисциплине. Оценивается правильность воспроизведения знаний, умение логично обосновать точку зрения, владение навыками аргументации.

8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

8.1 Основная литература

1.	Инвестиции [Текст] : учебник для бакалавров / [А. Ю. Андрианов [и др.]; отв. ред.: В. В. Ковалев, В. В. Иванов, В. А. Лялин. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Проспект, 2014. - 588 с.	15 экз.
2.	Лукаевич, И. Я. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник / И. Я. Лукаевич. - Москва : Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2013. - 413	1 наимен.

	с. http://znanium.com/go.php?id=390600	
3.	Нешиной, А. С. Инвестиции [Текст] : учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению подготовки "Экономика" и экономическим специальностям / А. С. Нешиной. - 8-е изд. - Москва : Дашков и К°, 2013. - 371 с.	1 экз.
4.	Турманидзе, Т. У. Анализ и оценка эффективности инвестиций [Текст] : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ЮНИТИ, 2014. - 247 с.	1 экз.
5.	Шарп, У. Ф. Инвестиции [Текст] : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Уильман Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бэйли ; пер с англ. [А. Н. Буренина, А. А. Васина ; науч.-ред. совет: Б. А. Жалнинский (председатель) [и др.]. - Москва : ИНФРА-М, 2014. - 1027 с.	7 экз.

8.2 Дополнительная литература

1.	Бочаров, В. В. Инвестиции [Текст] : [учеб. для вузов] / В. В. Бочаров. - 2-е изд. - Санкт-Петербург [и др.] : Питер, 2009. - 380 с.	10 экз.
2.	Бочаров, В. В. Инвестиции. [Инвестиционный портфель. Источники финансирования. Выбор стратегии] [Текст] : [учеб. для вузов] / В. В. Бочаров. - 2-е изд. - Санкт-Петербург [и др.] : Питер, 2008. - 380 с.	1 экз.
3.	Ивасенко, А. Г. Иностранные инвестиции [Текст] : учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальности "Финансы и кредит" / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. - Москва : КноРус, 2010. - 270 с.	1 экз.
4.	Лахметкина, Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия [Текст] : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности "Финансы и кредит" / Н. И. Лахметкина. - 7-е изд., стер. - Москва : КНОРУС, 2014. - 230 с.	3 экз.
5.	Инвестиции [Текст] : учебник / [А. Ю. Андрианов [и др.]; под ред. В. В. Ковалева, В. В. Иванова, В. А. Лялина. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Проспект, 2007. - 584 с.	1 экз.

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

Московская биржа	http://www.micex.ru http://www.rts.ru
Правительство Российской Федерации	http://www.pravitelstvo.gov.ru/
Росстат	http://www.gks.ru
Интернет-издание Корпоративные облигации в России	http://www.cbonds.ru
Инвестиционная компания «Финанс-аналитик»	http://www.finam.ru

СКРИН Система раскрытия информации	http://www.skrin.ru
Рейтинговое агентство Moody's Investors Service	http://www.moody's.com
Рейтинговое агентство Standard & Poor's	http://www.standardpoor.com
Рейтинговое агентство «Эксперт»	http://www.raexpert.ru/

10. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Методические указания для обучающихся по направлению 38.03.02 «Менеджмент» профиль «Маркетинг», профиль «Международный менеджмент», профиль «Управление малым бизнесом».

10.1 Методические указания для обучающихся по изучению теоретических основ дисциплины

В соответствии с содержанием дисциплины *«Инвестиционный анализ»* обучающимся необходимо изучить основную и дополнительную литературу, определить варианты самоподготовки, осуществить самооценку, отвечая на вопросы, представленные в разделе 7.4.

10.2 Методические указания для обучающихся по подготовке к семинарским занятиям

В соответствии с заданиями по семинарским занятиям, обучающимся необходимо выполнить указанный вид деятельности, осуществить самооценку, представить материалы преподавателю для оценивания. Вопросы и задания к семинарским занятиям по темам изучаемой дисциплины приведены в разделе 5.3.

10.3 Методические указания для обучающихся по выполнению самостоятельной работы, включая виды деятельности обучающихся, практические задания

В соответствии с заданием по самостоятельной работе, обучающимся необходимо выполнить указанный вид деятельности, осуществить самооценку, представить материалы преподавателю для оценивания.

10.4 Методические указания для обучающихся при подготовке к зачету

При подготовке обучающихся к зачету необходимо выбрать соответствующую технику выполнения указанного вида деятельности, осуществить рефлексию, отметить результат.

№ п/п	Мероприятие	Вид деятельности обучающегося	Техника выполнения	Результат
1.	Зачет	Подготовить материал к вопросам по 10 билетам	Техника запоминания посредством тезисного ответа на вопросы, приведенные в разделе 7.4	Понимание материала, его воспроизведение

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

Название	Источник	Формы	Доступность для
----------	----------	-------	-----------------

		использования	студентов
1. Справочно-правовая система <i>Консультант-Плюс.</i>	Лицензионная, установлена в УрГЭУ	Обучение. Поиск информации. Самостоятельная работа.	Доступно в локальной сети ВУЗа.
2. Справочно-правовая система <i>Гарант.</i>	Лицензионная, установлена в УрГЭУ	Обучение. Поиск информации. Самостоятельная работа.	Доступно в локальной сети ВУЗа.
3.Альт-Инвест	Демо- версия с сайта http://www.alt-invest.ru/index.php/ru/programmy	Обучение.	Доступно в сети УрГЭУ
4. Электронная библиотечная система.	Сайт	Самостоятельная работа.	Доступно в сети УрГЭУ, вне сети УрГЭУ через логин и пароль.

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

Реализация данной учебной дисциплины осуществляется с использованием материально-технической базы, обеспечивающей проведение всех видов учебных занятий и научно- исследовательской работы обучающихся, предусмотренных программой учебной дисциплины и соответствующей действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам:

- оборудованные кабинеты и аудитории,
- компьютерные классы,
- аудитории, оборудованные мультимедийными средствами обучения.