

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«Приднестровский государственный университет
им. Т.Г. Шевченко»

Филиал ПГУ им. Т.Г. Шевченко в г. Рыбнице

Кафедра менеджмента

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала ПГУ им. Т.Г. Шевченко
в г. Рыбнице, профессор И.А. Павлинов

“ 15 ”

2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

на 2018 /2019 учебный год

учебной ДИСЦИПЛИНЫ

«АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ»

Направление подготовки

5.38.04.02. «Менеджмент»

Магистерская программа

«Менеджмент организации»

квалификация (степень) выпускника

магистр

Форма обучения:

очная

Рыбница 2018

Рабочая программа дисциплины «Анализ инвестиционных проектов» / составитель
Козьма – Рыбница: РФ ПГУ, 2018. – 18 с.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ПРЕДНАЗНАЧЕНА ДЛЯ ПРЕПОДАВАНИЯ
ДИСЦИПЛИНЫ ВАРИАТИВНОЙ ЧАСТИ УЧЕБНОГО ПЛАНА СТУДЕНТАМ
ОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ ПО НАПРАВЛЕНИЮ ПОДГОТОВКИ 5.38.04.02 –
«МЕНЕДЖМЕНТ»**

Рабочая программа составлена с учетом Федерального Государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 5.38.04.02 – «Менеджмент» (уровень магистратуры), утвержденного приказом № 322 от 30 марта 2015 г.

Составитель _____



/ Е.С. КОЗЬМА, СТ. ПРЕПОДАВАТЕЛЬ /

1. Цели и задачи освоения дисциплины

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

Основными задачами дисциплины «Анализ инвестиционных проектов» для достижения цели являются:

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

2. Место дисциплины в структуре ООП ВО

Дисциплина «Анализ инвестиционных проектов» (М2.В.ОД.3) включена в вариативную часть учебного плана по направлению подготовки 5.38.04.02 «Менеджмент». Изучение дисциплины «Анализ инвестиционных проектов» обеспечивает реализацию требований ФГОС ВО, ООП ВО и Учебного плана подготовки магистра по направлению 5.38.04.02 «Менеджмент».

Предшествующими курсами, на которых непосредственно базируется дисциплина «Анализ инвестиционных проектов» для подготовки магистра являются дисциплины: «Финансовый функционально–стоимостной анализ», «Анализ хозяйственной деятельности», «Инновационный менеджмент».

Особенностью дисциплины является освоение студентами теоретических знаний и приобретение практических навыков по анализу, разработке и стратегии внедрения наиболее практически значимых бизнес – идей, а также анализу, разработке и внедрению различных инновационных проектов с целью обоснования их инвестиционной привлекательности для потенциальных инвесторов.

Содержание дисциплины также нацелено на подготовку студентов к успешному прохождению всех видов практик и выполнение ВКРМ.

3. Требования к результатам освоения дисциплины

Изучение дисциплины направлено на формирование следующих профессиональных компетенций:

Код компетенции	Формулировка компетенции
ПК–1	Способность занимать активную гражданскую позицию
ПК–3	Умение логически верно, аргументированно и ясно строить устную и письменную речь.
ПК–4	Способность эффективно организовать групповую работу на основе знания процессов групповой динамики и принципов формирования команды
ПК – 5	Способность анализировать взаимосвязи между функциональными

	стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений
--	---

В результате освоения дисциплины студент должен:

3.1. Знать:

- теоретические основы анализа инвестиционных проектов как систем обобщенных знаний о предмете, методе, задачах, методике и организации инвестиционного анализа на предприятиях;
- взаимосвязь анализа хозяйственной деятельности и инвестиционного анализа.

3.2. Уметь:

- проводить комплексный анализ инвестиционного проекта;
- систематизировать и моделировать взаимосвязь и взаимозависимость экономических явлений и процессов;
- определять влияние факторных показателей на конечные результаты инвестиционного проекта;
- оценивать возможные финансово-экономические результаты инвестиционного проекта.

3.3. Владеть:

- навыками работы с финансовой информацией, первичной и отчетной документацией для подготовки, обоснования и принятия соответствующих управленческих решений, определения тактики и стратегии предприятия в рыночных условиях;
- основами методики работы с программными продуктами в сфере инвестиционного анализа.

4. Структура и содержание дисциплины

4.1. Распределение трудоемкости в з.е./часах по видам аудиторной и самостоятельной работы студентов по семестрам

Семестр	Трудоемк ость, з.е./часы	Количество часов						Форма итогово го контрол я
		Всего	В том числе				Самостоя тельная работа	
			Аудиторных					
			Всего аудитор ных	Лекций	Практи ческих занятий	Лабора торных занятий		
4	4/144	144	54	24	28	—	56	Экземе н
Итого	4/144	144	54	24	28	—	56	Экземе н

4.2. Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеауд. работа (СРС)
			Л	ПЗ	ЛР	
1.	Теоретические основы инвестиционного анализа	62	16	16	–	30
2.	Анализ реальных инвестиций	46	8	12	–	26
Итого		144	24	28	–	56

4.3. Тематический план по видам учебной деятельности

Лекции

№ п/п	Номер раздела дисциплины	Объем часов	Тема лекции	Учебно-наглядные пособия
1	Раздел 1	2	<i>Предмет инвестиционного анализа:</i> 1. Предмет и методы инвестиционного анализа. 2. Инвестиционная деятельность как объект анализа, виды инвестиционных процессов, факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность. 3. Виды, классификация инвестиционных проектов.	учебные пособия
2		2	<i>Цели и задачи инвестиционного анализа:</i> 1. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. 2. Цель и задачи инвестиционного анализа. 3. Цели и задачи анализа реальных инвестиций.	учебные пособия
3		2	<i>Критерии оценки инвестиционных проектов:</i> 1. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. 2. Основные направления оценки инвестиционных проектов: коммерческая, техническая, социальная, экологическая, бюджетная, финансовая, экономическая. 3. Показатели коммерческой, финансовой, бюджетной, экономической эффективности проекта.	учебные пособия
4		2	<i>Традиционные методы оценки инвестиционных проектов:</i> 1. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционных проектов. 2. Требования к выбору методов оценки финансовой жизнеспособности инвестиционных проектов. 3. Традиционные методы анализа эффективности инвестиционных проектов: метод анализа по показателю общих затрат, по показателю прибыли, по показателю рентабельности, по сроку окупаемости.	учебные пособия
5		2	<i>Дисконтные методы оценки инвестиционных проектов:</i> 1. Дисконтные методы оценки инвестиций. 2. Метод чистого дисконтированного дохода. 3. Метод внутренней нормы доходности.	учебные пособия
6		2	<i>Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе:</i> 1. Концепция изменения стоимости денег во времени в инвестиционном анализе. 2. Простой и сложный процент.	учебные пособия

			3. Дисконтирование в инвестиционном анализе. Оценка текущей и будущей стоимости денежных средств в инвестиционном анализе.	
7		2	<i>Анализ денежных потоков проекта:</i> 1. Понятие и структура денежных потоков проекта 2. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта. 3. Особенности анализа денежных потоков по инвестиционной деятельности.	учебные пособия
8		2	<i>Анализ безубыточности инвестиционного проекта</i> 1. Концепция альтернативной доходности вложений. 2. Анализ безубыточности при оценке эффективности проекта. 3. Аналитический и графический методы анализа безубыточности однопродуктового и многопродуктового проекта.	учебные пособия
9		2	<i>Анализ эффективности реальных инвестиций:</i> 1. Показатели эффективности реальных инвестиций: чистая текущая стоимость, учетная норма рентабельности, внутренняя норма рентабельности, индекс рентабельности инвестиций. 2. Методика расчета чистой текущей стоимости, учетной нормы рентабельности, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций. 3. Практика использования, достоинства и недостатки показателей чистой текущей стоимости, учетной нормы рентабельности, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций в анализе эффективности реальных инвестиций.	учебные пособия
10	Раздел 2	2	<i>Анализ долгосрочных реальных инвестиций:</i> 1. Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений, номинальный и реальный подходы к оценке долгосрочных реальных инвестиций. 2. Взаимосвязь между номинальными процентными ставками и уровнем инфляции.	учебные пособия
11		2	<i>Анализ финансирования инвестиционных проектов:</i> 1. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов. 2. Источники финансирования: акционерный капитал, заемное финансирование, лизинг. Понятия: цена капитала, проектная дисконтная ставка 3. Анализ цены заемного капитала: анализ привлечения банковских кредитов, выпуска облигационного займа.	учебные пособия
12		2	<i>Основы анализа инвестиционных рисков:</i> 1. Цели и основные этапы анализа рисков.	учебные пособия

		2. Понятие неопределенности и риска. 3. Понятие риска финансового и реального инвестирования.	учебные пособия
Итого		24	

Практические занятия

№ п/п	Номер раздела дисциплины	Объем часов	Тема практического занятия	Учебно-наглядные пособия
1	Раздел 1	2	<i>Изучение предмета инвестиционного анализа:</i> 1. Виды, классификация инвестиционных проектов. 2. Жизненные циклы проектов, этапы их осуществления.	учебные пособия
2		2	<i>Постановка цели и задач инвестиционного анализа:</i> 1. Информационная база инвестиционного анализа реальных инвестиций. 2. Информационная база инвестиционного анализа финансовых инвестиций.	учебные пособия
3		2	<i>Анализ критериев оценки инвестиционных проектов:</i> 1. Показатели коммерческой, финансовой, бюджетной, экономической эффективности проекта. 2. Стоимость капитала, доход на капитал, зависимость доходности от фактора времени и уровня рисков.	учебные пособия
4		2	<i>Применение традиционных методов оценки инвестиционных проектов:</i> 1. метод анализа по показателю общих затрат; 2. по показателю прибыли; 3. по показателю рентабельности; 4. по сроку окупаемости.	учебные пособия
5		2	<i>Применение дисконтных методов оценки инвестиционных проектов:</i> 1. Метод чистого дисконтированного дохода. 2. Метод внутренней нормы доходности. 3. Метод дисконтированного срока окупаемости, индекса рентабельности, индекса чистого дохода, аннуитета 4. Зависимость выбора методов оценки эффективности инвестиционных вложений от структуры денежных потоков.	учебные пособия
6		2	<i>Рассмотрение временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе:</i> 1. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов. 2. Виды цен, используемых при расчете эффективности инвестиционных проектов: базисные, прогнозные, расчетные,	учебные пособия

			дефлированные, мировые. 3. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли в оценке инвестиционного проекта.	
7		2	<i>Анализ денежных потоков проекта:</i> 1. Анализ источников поступления и использования денежных средств в проектном решении. 2. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.	учебные пособия
8		2	<i>Анализ безубыточности инвестиционного проекта:</i> 1. Анализ безубыточности при оценке эффективности проекта. 2. Аналитический и графический методы анализа безубыточности однопродуктового и многопродуктового проекта	учебные пособия
9		2	<i>Анализ эффективности реальных инвестиций:</i> 1. Методика расчета чистой текущей стоимости. 2. Учетной нормы рентабельности. 3. Внутренней нормы рентабельности. 4. Индекса рентабельности инвестиций.	учебные пособия
10	Раздел 2	2	<i>Анализ долгосрочных реальных инвестиций:</i> 1. Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений, номинальный и реальный подходы к оценке долгосрочных реальных инвестиций. 2. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.	учебные пособия
11		2	<i>Анализ финансирования инвестиционных проектов:</i> 1. Эффект финансового рычага. 2. Критерии оценки оптимизации структуры капитала инвестиционного проекта.	учебные пособия
12		2	<i>Основы анализа инвестиционных рисков:</i> 1. Задачи анализа рисков. 2. Оценка финансовых последствий воздействия различных видов рисков.	учебные пособия
13		2	Использование показателей эффективности реальных инвестиций: чистая текущая стоимость, учетная норма рентабельности, внутренняя норма рентабельности, индекс рентабельности инвестиций.	учебные пособия
14		2	Методика расчета чистой текущей стоимости, учетной нормы рентабельности, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций.	учебные пособия
Итого:		28		

Самостоятельная работа студентов

Номер раздела дисциплины	№ п/п	Тема и вид СРС	Трудоемкость (в часах)
Раздел 1	1	Критерии оценки инвестиционных проектов	9
	2	Традиционные методы оценки инвестиционных проектов	10
	3	Дисконтные методы оценки инвестиционных проектов	10
	4	Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе	9
Раздел 2	5	Анализ денежных потоков проекта	9
	6	Анализ долгосрочных реальных инвестиций	9
Итого			56

Примерная тематика курсовых работ: не предусмотрены

6. Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины лекции, семинары, практические занятия, консультации являются ведущими формами обучения в рамках лекционно-семинарской образовательной технологии.

В соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки, в учебном процессе используются активные и интерактивные (взаимодействующие) формы проведения занятий, а именно:

- операционные игры;
- мозговой штурм;
- дискуссии;
- компьютерная «проникающая» технология (по отдельным темам);
- разбор конкретных ситуаций;
- интерактивное мультимедийное сопровождение.

Вышеозначенные образовательные технологии дают наиболее эффективные результаты освоения дисциплины с позиций актуализации содержания темы занятия, выработки продуктивного мышления, терминологической грамотности и компетентности обучаемого в аспекте социально-направленной позиции будущего магистра, а также мотивации к инициативному и творческому освоению учебного материала.

Семестр	Вид занятия (Л, ПР)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов
4	Предмет инвестиционного анализа (Л)	Лекция-визуализация	2
	Цели и задачи инвестиционного анализа (ПР)	Конкретная ситуация	2
	Критерии оценки инвестиционных проектов (Л)	Лекция-визуализация	2
	Традиционные методы оценки инвестиционных проектов (ПР)	Кейс-стади	2
	Дисконтные методы оценки инвестиционных проектов (Л)	Лекция-визуализация	2
	Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе (ПР)	Конкретная ситуация	2
	Анализ денежных потоков проекта (Л)	Лекция-визуализация	2
	Анализ безубыточности инвестиционного проекта (ПР)	Кейс-стади	2

	Анализ эффективности реальных инвестиций (Л)	Лекция–визуализация	2
Итого:			18

7. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

7.1. Вопросы к экзамену

1. Предмет и методы инвестиционного анализа.
2. Инвестиционная деятельность как объект анализа, виды инвестиционных процессов, факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность.
3. Инвестиционный проект как предмет инвестиционного анализа.
4. Виды, классификация инвестиционных проектов.
5. Жизненные циклы проектов, этапы их осуществления.
6. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.
7. Цель и задачи инвестиционного анализа. Цели и задачи анализа реальных инвестиций. Цели и задачи анализа финансовых инвестиций.
8. Информационная база инвестиционного анализа реальных инвестиций. Информационная база инвестиционного анализа финансовых инвестиций.
9. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
10. Основные направления оценки инвестиционных проектов: коммерческая, техническая, социальная, экологическая, бюджетная, финансовая, экономическая.
11. Показатели коммерческой, финансовой, бюджетной, экономической эффективности проекта.
12. Стоимость капитала, доход на капитал, зависимость доходности от фактора времени и уровня рисков.
13. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Требования к выбору методов оценки финансовой жизнеспособности инвестиционных проектов.
14. Традиционные методы анализа эффективности инвестиционных проектов: метод анализа по показателю общих затрат, по показателю прибыли, по показателю рентабельности, по сроку окупаемости.
15. Дисконтные методы оценки инвестиций. Метод чистого дисконтированного дохода. Метод внутренней нормы доходности. Метод дисконтированного срока окупаемости, индекса рентабельности, индекса чистого дохода, аннуитета.
16. Зависимость выбора методов оценки эффективности инвестиционных вложений от структуры денежных потоков.
17. Концепция изменения стоимости денег во времени в инвестиционном анализе.
18. Простой и сложный процент.
19. Дисконтирование в инвестиционном анализе.
20. Оценка текущей и будущей стоимости денежных средств в инвестиционном анализе.
21. Аннуитет, его оценка в инвестиционном анализе.
22. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов.
23. Виды цен, используемых при расчете эффективности инвестиционных проектов: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые.
24. Методика расчета номинальной и реальной нормы прибыли в оценке инвестиционного проекта.
25. Понятия и структура денежных потоков проекта.
26. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта. Особенности анализа денежных потоков по инвестиционной деятельности. Обоснование

- потребности в чистом оборотном капитале в инвестиционном проекте. Планирование денежных потоков по операционной (производственной) деятельности в инвестиционном проекте.
27. Анализ источников поступления и использования денежных средств в проектном решении. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.
 28. Концепция альтернативной доходности вложений.
 29. Анализ безубыточности при оценке эффективности проекта. Аналитический и графический методы анализа безубыточности однопродуктового и многопродуктового проекта.
 30. Обоснование резерва безубыточности. Расчет уровня, предельных значений факторов безубыточности, запаса финансовой прочности.
 31. Показатели эффективности реальных инвестиций: чистая текущая стоимость, учетная норма рентабельности, внутренняя норма рентабельности, индекс рентабельности инвестиций.
 32. Методика расчета чистой текущей стоимости, учетной нормы рентабельности, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций.
 33. Практика использования, достоинства и недостатки показателей чистой текущей стоимости, учетной нормы рентабельности, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций в анализе эффективности реальных инвестиций.
 34. Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта.
 35. Оценка эффективности инвестиций на уровнях экономического субъекта, региона, страны.
 36. Экономическая ценность продукта и ресурсов инвестиционного проекта и концепция «альтернативной стоимости».
 37. Оценка внешних эффектов (экстерналий), социальных эффектов, экологии. Бюджетная эффективность: методика учета факторов, определяющих бюджетный эффект.
 38. Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений, номинальный и реальный подходы к оценке долгосрочных реальных инвестиций. Взаимосвязь между номинальными процентными ставками и уровнем инфляции.
 39. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.
 40. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов. Источники финансирования: акционерный капитал, заемное финансирование, лизинг.
 41. Понятия: цена капитала, проектная дисконтная ставка, Анализ цены заемного капитала: анализ привлечения банковских кредитов, выпуска облигационного займа.
 42. Анализ эффективности финансового лизинга.
 43. Анализ цены собственного капитала: выпуска обыкновенных и привилегированных акций.
 44. Анализ цены прибыли, остающейся в распоряжении организации. Показатель средневзвешенной цены капитала и его использование в инвестиционном анализе.
 45. Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала.
 46. Эффект финансового рычага.
 47. Критерии оценки оптимизации структуры капитала инвестиционного проекта.
 48. Особенности финансового состояния предприятия реализующего долгосрочные инвестиции.
 49. Анализ ликвидности и платежеспособности организации, реализующей инвестиционный проект.
 50. Анализ эффективности операционной деятельности предприятия.
 51. Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия– участника инвестиционного проекта.

52. Цели и основные этапы анализа рисков.
53. Понятие неопределенности и риска.
54. Понятие риска финансового и реального инвестирования.
55. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта.
56. Виды рисков и их классификация по этапам осуществления инвестиционных проектов: общие для всех этапов осуществления проектов риски (риски окружающей среды); риски инвестиционной фазы – превышения сметы капитальных вложений, нарушения сроков завершения инвестиционного этапа, низкого качества работ; эксплуатационные риски (производственно–сбытовые, рыночные, технологические, административные и др.), финансовые риски и экономические.
57. Задачи анализа рисков.
58. Оценка финансовых последствий воздействия различных видов рисков.
59. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора.
60. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска.

7.2. Контрольно – измерительные материалы

ВАРИАНТ 1. Выберите один правильный ответ

1. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает:
 - а) Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка
 - б) Анализ показателей в ретроспективном периоде
 - в) Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала
 Правильный ответ: в
2. В эксплуатационной фазе происходит:
 - а) Ввод в действие основного оборудования
 - б) Закупка оборудования
 - в) Строительство
 - г) Производство продукции
 Правильный ответ: г
3. Динамические модели в инвестиционном проектировании:
 - а) Позволяют учесть множество факторов с помощью динамических (имитационных) моделей
 - б) Позволяют разрабатывать стратегии инвестиционного проекта (в виде отдельных сценариев)
 - в) Дают возможность выбрать приемлемую схему финансирования
 Правильный ответ: а
4. Инвестиционный проект – это:
 - а) Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности
 - б) Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
 - в) Система организационно–правовых и финансовых документов
 Правильный ответ: б
5. Инвестиционный рынок состоит из:
 - а) Рынка недвижимости и рынка научно–технических новаций
 - б) Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий
 - в) Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций
 - г) Фондового и денежного рынков
 Правильный ответ: в

6. Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это:

- а) Крупномасштабный проект
- б) Глобальный проект
- в) Локальный проект
- г) Региональный проект

Правильный ответ: а

7. Коммерческая эффективность:

- а) Поток реальных денег (CashFlow)
- б) Соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога
- в) Финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности

Правильный ответ: а

8. Улучшение инвестиционного климата:

- а) Финансовая стабилизация
- б) Создание условий экономического роста
- в) Политическая стабильность

Правильный ответ: б

9. Что не включается в состав инвестиций в денежные активы:

- а) Приобретение оборотных средств
- б) Приобретение акций и других ценных бумаг
- в) Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав
- г) Портфельные инвестиции

Правильный ответ: а

10. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя:

- а) Обосновывается специальными расчетами
- б) Самофинансирование и привлечение кредита
- в) Самофинансирование

Правильный ответ: а

ВАРИАНТ 2. Выберите один правильный ответ

1. Основная цель инвестиционного проекта:

- а) Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией
- б) Максимизация прибыли
- в) Минимизация затрат на потребление ресурсов
- г) Максимизация объема выпускаемой продукции

Правильный ответ: б

2. Показатели коммерческой эффективности учитывают:

- а) Денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности реализующей проект организации
- б) Последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета
- в) Последствия реализации проекта для отдельной фирмы
- г) Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий акционеров

Правильный ответ: а

3. Какой вид деятельности не учитывается при оценке коммерческой эффективности проекта:

- а) Финансовая
- б) Операционная

в) Инвестиционная

г) Социальная

Правильный ответ: г

4. В отчете о движении денежных средств выплата процентов кредиторам может быть квалифицирована как отток денежных средств на:

а) Инвестиционную деятельность

б) Заемную деятельность

в) Операционную (производственную) деятельность

Правильный ответ: б

5. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании:

а) Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка

б) Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма

в) Определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска

Правильный ответ: в

6. В прединвестиционной фазе происходит:

а) Ввод в действие основного оборудования

б) Создание постоянных активов предприятия

в) Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

г) Закупка оборудования

д) Выбор поставщиков сырья и оборудования

Правильный ответ: в

7. Процесс разработки инвестиционного проекта включает:

а) Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы

б) Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку

в) Поиск инвестиционных концепций проекта

Правильный ответ: б

8. Состояние инвестиционного рынка характеризуют:

а) Спрос и предложение

б) Конкуренция и монополия

в) Цена капитала

Правильный ответ: в

9. Что не относится к экономическому окружению инвестиционного проекта:

а) Инвестиционные льготы

б) Сведения о системе налогообложения

в) Изменение объемного курса валюты

г) Прогноз инфляции и изменения цен на выпускаемую продукцию и на потребляемые ресурсы

д) Стоимость проекта

Правильный ответ: в

10. Инвестиционная привлекательность крупного пакета акций выше привлекательности мелкого пакета, в виду:

а) Меньшего риска инвестиций

б) Более высокой степени участия акционера в управлении предприятием

в) Более высокого уровня доходности в расчете на одну акцию

Правильный ответ: б

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Комплексное изучение студентами основного содержания дисциплины предполагает овладение материалами лекций, учебников и учебных пособий, творческую работу в ходе проведения практических занятий, а также целенаправленную,

систематическую деятельность по самостоятельному закреплению, углублению и расширению знаний в контексте данной дисциплины.

Самостоятельная работа направлена на закрепление, углубление и расширение знаний, полученных студентами в ходе аудиторных занятий, а также на формирование навыков работы с научной, учебной и учебно-методической литературой, развитие творческого, продуктивного мышления обучающихся, их креативных качеств, а также формирование заявленных в рамках курса компетенций. Изучение основной и дополнительной литературы является наиболее распространённой формой самостоятельной работы студентов и в процессе изучения дисциплины.

Методическое обеспечение самостоятельной работы преподавателем состоит из:

- определения учебных тем/аспектов/вопросов, которые студенты должны изучить самостоятельно;
- подбора необходимой учебной литературы, обязательной для проработки и изучения;
- поиска дополнительной научной литературы, к которой студенты могут обращаться по желанию, при наличии интереса к данной теме;
- определения контрольных вопросов и практических заданий, позволяющих студентам самостоятельно проверить качество полученных знаний;
- организации консультаций преподавателя со студентами для разъяснения вопросов, вызвавших у студентов затруднения при самостоятельном освоении учебного материала.

7.3. Вопросы для самостоятельного изучения материала:

1. Основы оценки инвестиционного проекта:
 - 1) Предмет и методы инвестиционного анализа.
 - 2) Виды, классификация инвестиционных проектов.
 - 3) Жизненные циклы проектов, этапы их осуществления.
 - 4) Объекты и субъекты инвестиционного анализа.
 - 5) Цель и задачи инвестиционного анализа. Цели и задачи анализа реальных и финансовых инвестиций.
 - 6) Информационная база инвестиционного анализа реальных и финансовых инвестиций.
 - 7) Основные направления оценки инвестиционных проектов.
 - 8) Показатели коммерческой, финансовой, бюджетной, экономической эффективности проекта.
2. Традиционные методы оценки инвестиционных проектов:
 - 1) Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Требования к выбору методов оценки финансовой жизнеспособности инвестиционных проектов.
 - 2) Традиционные методы анализа эффективности инвестиционных проектов.
3. Дисконтные методы оценки инвестиционных проектов:
 - 1) Метод чистого дисконтированного дохода.
 - 2) Метод внутренней нормы доходности.
 - 3) Метод дисконтированного срока окупаемости, индекса рентабельности, индекса чистого дохода, аннуитета.
 - 4) Зависимость выбора методов оценки эффективности инвестиционных вложений от структуры денежных потоков.
4. Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе:
 - 1) Концепция изменения стоимости денег во времени в инвестиционном анализе.
 - 2) Простой и сложный процент.
 - 3) Дисконтирование в инвестиционном анализе.

- 4) Оценка текущей и будущей стоимости денежных средств в инвестиц. анализе.
- 5) Аннуитет, его оценка в инвестиционном анализе.
- 6) Расчет номинальной и реальной нормы прибыли в оценке инвестицион. проекта.
5. Анализ денежных потоков проекта:
 - 1) Понятие и структура денежных потоков проекта.
 - 2) Содержание и планирование денежных потоков по видам деятельности проекта.
 - 3) Анализ источников поступления и использования денежных средств в проектном решении.
 - 4) Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.
6. Анализ безубыточности инвестиционного проекта:
 - 1) Анализ безубыточности при оценке эффективности проекта.
 - 2) Аналитический и графический методы анализа безубыточности однопродуктового и многопродуктового проекта.
 - 3) Обоснование резерва безубыточности.
 - 4) Расчет уровня, предельных значений факторов безубыточности, запаса финансовой прочности.
7. Анализ эффективности реальных инвестиций:
 - 1) Показатели эффективности реальных инвестиций.
 - 2) Методика расчета чистой текущей стоимости, учетной нормы рентабельности, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций.
8. Анализ долгосрочных реальных инвестиций:
 - 1) Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений, номинальный и реальный подходы к оценке долгосрочных реальных инвестиций.
 - 2) Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.
9. Анализ финансирования инвестиционных проектов:
 - 1) Формы и методы финансирования инвестиционных проектов.
 - 2) Источники финансирования: акционерный капитал, заемное финансирование, лизинг.
 - 3) Понятия: цена капитала, проектная дисконтная ставка.
 - 4) Анализ цены заемного капитала: анализ привлечения банковских кредитов, выпуска облигационного займа.
10. Финансовый анализ организации, реализующей инвестиционный проект:
 - 1) Анализ ликвидности и платежеспособности организации, реализующей инвестиционный проект.
 - 2) Анализ эффективности операционной деятельности предприятия.
11. Основы анализа инвестиционных рисков:
 - 1) Виды рисков и их классификация по этапам осуществления инвестиционных проектов.
 - 2) Оценка финансовых последствий воздействия различных видов рисков.

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

8.1. Основная литература:

1. Закон ПМР «Об инвестиционной деятельности» (текущая редакция по состоянию на 8 августа 2009 года)
2. Алексанов Д.С., Кошелев В.М. Экономическая оценка инвестиций. – М.: Колос-Пресс, 2012. – 382 с.

3. Богатин Ю.В. Инвестиционный анализ: учеб. пособие для студ. ВУЗов по экономическим специальностям. – М.: ЮНИТИ, 2000. – 286 с.
4. Грачева М. В. Проектный анализ: финансовый аспект. Учебное пособие. М.: Экономический факультет МГУ имени М. В. Ломоносова, 2018. – 224 с.
5. Груздева Е. В. Венчурное финансирование инновационной деятельности. Учебно-методическое пособие. М.: Экономический факультет МГУ имени М. В. Ломоносова, 2017. – 160 с.
6. Староверова Г.С. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Г.С. Староверова, А.Ю. Медведев, И.В. Сорокина. – 3-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2015. – 312 с.
7. Чернов В. А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие / В. А. Чернов; под ред. Баканова. – 2-е изд., перераб. – М.: ЮНИТИ, 2016. – 157 с.
8. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: Учебник – М.:ИНФРА-М, 2016. – 207 с.

8.2. Дополнительная литература:

1. Бизнес – план инвестиционного проекта/ под ред. В.М. Попова. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 670 с.
2. Виленский П.Л., Лившиц В.Н. Оценка эффективности инвестиционных проектов. – М.: Издательство «Дело», 2018. – 888 с.
3. Дамодаран Асват, Инвестиционная оценка. Инструменты и техника оценки любых активов./ Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2018. – 1340 с.
4. Герасименко Г. П., Маркарьян Э. А., Шумилин Е. П. Управленческий, финансовый и инвестиционный анализ. Практикум. 3-е изд., перераб. и доп. – Ростов н/Д: МарТ, 2018. – 160 с.
5. Колмыкова Т.С. Инвестиционный анализ. Учебное пособие. – М.: Инфра-М., 2017. – 204 с.
6. Никонов В. Управление рисками: Как больше зарабатывать и меньше терять. – М.: ИД Альпина Паблишерз, 2016 г. – 301 с.
7. Пурба С., Зуккери Д. Спасение проекта: Как избежать катастрофы при управлении проектом. Издательство «АСТ», 2015. – 285с.
8. Ример М.И., Касатов А.Д., Матиенко Н.Н., Экономическая оценка инвестиций, СПб: Издательство «Питер», 2014. – 480с.
9. Ципес Г.Л., Товб А.С. Проекты и управление проектами в современной компании. Учебное пособие/ Под общей редакцией А.С. Товба, Г.Л. Ципеса. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2014. – 480с.
10. Чернов В. А. Инвестиционный анализ: учеб.пособие / В. А. Чернов; под ред. Баканова. – 2-е изд., перераб. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 159 с.

8.3. Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

1. Программа "ProjectExpert" фирмы "ПРО-ИНВЕСТ КОНСАЛТИНГ"
2. Программа "Инвестор" фирмы "ИНЭК"
3. Программа "Альт-Инвест" фирмы "Альт" (Санкт-Петербург)
4. Программа FOCCAL фирмы "ЦентрИнвестСофт"
5. Программа "ТЭО-ИНВЕСТ" Института проблем управления РАН
6. Программа COMFAR (Computer Model for Feasibility Analysis and Reporting)
7. Программа PROSPIN (Project Profile Screening and Pre-appraisal Information system)

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Требуется программное обеспечение персональных компьютеров; информационное, программное и аппаратное обеспечение локальной компьютерной сети; информационное и программное обеспечение глобальной сети Интернет.

Для освоения данной дисциплины требуется аудитория, оснащенная мультимедиа средствами (проектор и др.), как для проведения лекционных, так и практических занятий.

10. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины

Курс «Анализ инвестиционных проектов» построен таким образом, чтобы научить студентов практическому применению методов анализа инвестиционных проектов с применением современной вычислительной техники и программного обеспечения. Данная дисциплина призвана обеспечить будущим специалистам необходимые знания для экономического анализа инвестиционной деятельности организации, а также принятия управленческих решений в области инвестиционной политики.

Реализация программы предполагает активную самостоятельную работу студентов, включая выполнение расчетно-аналитических работ, самостоятельных учебно-исследовательских работ, участие в научно-исследовательских проектах. При изучении данного курса нужно сделать акценты на:

- методике инвестиционного анализа;
- методах оценки инвестиционных проектов;
- возможности применения различных компьютерных программ для анализа инвестиционных проектов.

В процессе изучения дисциплины «Анализ инвестиционных проектов» используются следующие методы обучения и формы организации занятий: лекции; письменные и устные домашние задания; практические работы; расчетно-аналитические задания; консультации преподавателей; самостоятельная работа студентов, в которую входит освоение теоретического материала, подготовка к практическим занятиям, выполнение письменных работ.

При реализации программы «Анализ инвестиционных проектов» активно используется внеаудиторная работа в форме обязательных консультаций и индивидуальных занятий со студентами (помощь в понимании тех или иных методов экономического анализа инвестиций, подготовка рефератов и эссе, а также тезисов для студенческих конференций и т.д.).

Текущая аттестация качества усвоенных знаний включает активное обсуждение содержания курса, решение индивидуальных задач, а также тестирование.

Рабочая учебная программа по дисциплине «Анализ инвестиционных проектов» составлена в соответствии с требованиями Федерального Государственного образовательного стандарта ВПО по направлению 5.38.03.02 «Менеджмент» и учебного плана по профилю подготовки «Менеджмент организации»

11. Технологическая карта дисциплины

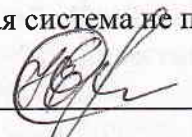
Курс II, группа РФ17ДР68МО, семестр IV

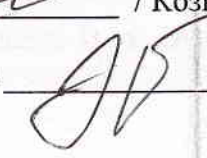
Преподаватель – лектор Козьма Е.С.

Преподаватель, ведущий практические занятия, Козьма Е.С.

Кафедра менеджмента

Кредитно-модульная система не предусмотрена

Составитель  / Козьма Е.С., ст. преподаватель/

Зав. кафедрой менеджмента  / Трач Д.М., доцент/