

**ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ
КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТА**

УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по научно-методической
и учебной работе

_____ Е. И. Скафа



**Рабочая программа учебной дисциплины
«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»**

Укрупненная группа направлений подготовки и специальностей	<i>38.00.00 Экономика и управление</i>
Направление подготовки	<i>38.03.02 Менеджмент</i>
Профиль подготовки	-
Образовательная программа	<i>Бакалавриат</i>
Квалификация	<i>Академический бакалавр</i>
Форма обучения	<i>Очная, заочная, в том числе с ускоренным сроком обучения</i>

Донецк 2020

УТВЕРЖДАЮ:

И. о. декана экономического факультета
Полшков Ю. Н.

21 апреля 2020 г.

М.П.



Рабочая программа учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» составлена на основе Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования (ГОС ВПО) по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом МОН ДНР от 24.08.2016 г. № 859, зарегистрированный в Министерстве юстиции ДНР 12.09.2016 г. № 1 559; Порядка организации учебного процесса в образовательных организациях высшего профессионального образования Донецкой Народной Республики, утвержденного приказом Министерства образования и науки ДНР № 1171 от 10.11.2017 г. (с изменениями, внесенными от 03.05.2019 г. №567); учебного плана и основной образовательной программы высшего профессионального образования направления подготовки 38.03.02 Менеджмент.

Разработчик:
доцент кафедры менеджмента, к.э.н.

А. А. Еременко



Программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры «Менеджмент»

Протокол № 9а от «07» апреля 2020 г.

И. о. зав. кафедрой менеджмента

А. В. Половян



Программа учебной дисциплины одобрена учебно-методической комиссией экономического факультета

Протокол № 8 от «20» апреля 2020 года

Председатель УМК

Е. Н. Стрелина



1. ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ И МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В УЧЕБНОМ ПРОЦЕССЕ

Учебная дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к группе дисциплин по выбору студентов образовательной программы. Для изучения данной учебной дисциплины необходимы знания, умения и навыки, *формируемые предшествующими* (экономика предприятия, финансово-экономический анализ, микроэкономика) *и сопутствующими* (операционный менеджмент, управление проектами, риск-менеджмент) *дисциплинами*. Данная дисциплина *является основой* для подготовки выпускной квалификационной работы бакалавра.

2. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Характеристика учебной дисциплины				
Направление подготовки	38.03.02 Менеджмент			
Профиль подготовки	-			
Образовательная программа	Бакалавриат			
Квалификация	Академический бакалавр			
Количество содержательных модулей и тем	2 (10)			
Дисциплина базовой / вариативной части образовательной программы	Базовая часть			
Формы контроля (МК, экзамен, зачет)	1 модульный контроль, экзамен в 8-м семестре			
Показатели	очная форма обучения		заочная форма обучения	
	нормат. срок	ускор. срок	нормат. срок	ускор. срок
Количество зачетных единиц	3	3	3	3
Количество часов	108	108	108	108
Год подготовки	3	2	3	2
Семестр	5	4	×	×
Количество часов				
- лекционных	36	12	6	2
- практических, семинарских	18	6	4	2
- лабораторных	-	-		
- самостоятельной работы	54	90	98	104
в т.ч. индивидуальное задание	14	14	-	-
Недельное количество часов, т.ч.				
аудиторных	3	3	×	×
самостоятельной работы студента	3	15	×	×

3. ОПИСАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью дисциплины «Инвестиционный анализ» является приобретение студентами теоретических знаний по инвестированию в реальные активы и финансовые инструменты, а также получение практических навыков по анализу, оценке и отбору для реализации инвестиционных проектов.

Задачи – формирование компетенций, необходимых для организации и планирования инвестиционной деятельности предприятия, решения различных задач по основам оценки эффективности инвестиционных процессов, развитие понимания взаимосвязанности экономических процессов, обуславливающих инвестиционную привлекательность на

различных уровнях хозяйствования, умения выявлять и оценивать риски, сопутствующие осуществлению инвестиционной деятельности.

Требования к результатам освоения дисциплины: процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ГОС ВПО по данному направлению подготовки (профилю):

<i>общекультурных (ОК):</i>	
ОК-2	Способностью анализировать основные этапы и закономерности исторического развития общества для формирования гражданской позиции
ОК-3	Способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности
<i>общепрофессиональных (ОПК):</i>	
ОПК-1	Владением навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности
ОПК-2	Способностью находить организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений
<i>профессиональных (ПК):</i>	
ПК-4	Умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
ПК-5	Способностью анализировать взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений
ПК-6	Способностью участвовать в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений
ПК-9	Способностью оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли

В результате изучения учебной дисциплины студент должен:

знать:

- законодательные и нормативные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность предприятия;
- основные результаты новейших исследований, опубликованные в научной и специализированной литературе по проблемам инвестиционного анализа на различных уровнях хозяйствования;
- современные методы инвестиционного анализа;
- источники финансирования инвестиционных проектов;
- современные методы разработки бизнес-планов инвестиционных проектов и их экономической оценки.

уметь:

- самостоятельно приобретать новые знания по теории инвестиционного анализа и практике его реализации;
- принимать управленческие решения по выбору оптимальных методов анализа инвестиционных проектов;

- творчески использовать теоретические знания в области инвестиционного анализа в процессе изучения последующих дисциплин учебного плана специалиста соответствующей квалификации.

владеть:

- навыками расчета экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов с учетом факторов времени, инфляции, рисков и ликвидности;
- специальной терминологией и лексикой данной дисциплины.

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ И ФОРМЫ ОРГАНИЗАЦИИ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА

Дисциплина «Инвестиционный анализ» предусматривает следующие формы организации учебного процесса: лекции, практические занятия, самостоятельную работу студентов.

Материал излагается с использованием объяснительно-иллюстративных, эвристических и исследовательских методов преподавания. При проведении лекций и практических занятий используются мультимедийные презентации, раздаточные материалы.

В учебном процессе применяются активные и интерактивные формы проведения занятий (разбор конкретных ситуаций, дискуссия, полемика), внеаудиторная самостоятельная работа, балльно-рейтинговая система оценки успеваемости, личностно-ориентированное обучение, проблемное обучение.

Важными инструментами обучения также являются использование в учебном процессе интернет-ресурсов по данному курсу; рассмотрение задач, максимально приближенных к конкретным практическим ситуациям; тесты; самостоятельная работа; контрольные работы.

Самостоятельная работа студентов предусматривает подготовку к практическим занятиям, подготовку конспектов по отдельным вопросам изучаемых тем, изучение учебной и методической литературы, аннотаций статей, защиту презентаций и докладов.

Тематический план дисциплины

Темы	Краткое содержание темы
Содержательный модуль 1	
Теоретико-методологические основы инвестиционного анализа	
Тема 1. Понятия инвестиций и инвестиционной деятельности	1. Экономическая сущность инвестиций. 2. Классификация инвестиций и измерение объема инвестиционной деятельности. 3. Функции и механизм инвестиционного менеджмента.
Тема 2. Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа	1. Цели и задачи анализа инвестиционных процессов. 2. Информационная база инвестиционного анализа. 3. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций, взаимосвязь блоков анализа, последовательность проведения анализа.
Тема 3. Базовые инструменты инвестиционного анализа	1. Основополагающие принципы, объекты и субъекты инвестиционного анализа. 2. Концепция временной ценности денежных вложений в экономическом анализе и финансовом менеджменте. 3. Концепция и оценка влияния фактора инфляции на процесс инвестирования. 4. Понятие и оценка инвестиционного риска. 5. Учет фактора ликвидности в инвестировании.
Тема 4. Анализ и оценка	1. Концепция денежных потоков в финансово –

денежных потоков инвестиционного проекта	инвестиционном анализе. 2. Информационная база и место анализа денежных потоков в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций. 3. Источники поступления и направление использования денежной наличности инвестиционного проекта. 4. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.
Тема 5. Формирование инвестиционных ресурсов предприятия	1. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация. 2. Особенности обоснования общего объема инвестиционных ресурсов.
Содержательный модуль 2. Организация и эффективность инвестиционной деятельности предприятия	
Тема 6. Анализ динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций	1. Классификация источников средств финансирования долгосрочных инвестиций. 2. Информационная база анализа динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций. 3. Система показателей оценки структуры капитала коммерческой организации. 4. Анализ эффективности использования собственного и заёмного капитала. 5. Анализ эффективности финансового лизинга. 6. Анализ уровня финансовых издержек, связанных с обслуживанием привлечённых средств финансирования. 7. Критерии оценки оптимизации структуры капитала инвестиционного проекта.
Тема 7. Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости реальных (долгосрочных) инвестиций	1. Общие положения оценки эффективности. 2. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (NPV). 3. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (PB и DPB). 4. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки показателя учётной нормы рентабельности (ARR). 5. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки показателя внутренней нормы рентабельности (IRR). 6. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI).
Тема 8. Анализ финансовых инвестиций	1. Основные цели инвестирования в ценные бумаги. 2. Денежные потоки, связанные с инвестициями в ценные бумаги. Концепция дисконтирования денежных потоков в анализе инвестиционных качеств ценных бумаг. 3. Типы облигаций и права их держателей. 4. Оценка текущей стоимости различных типов облигаций. Методика расчета доходности по облигациям. 5. Использование алгоритма аннуитета для оценки вложений в ценные бумаги. 6. Преимущества и недостатки финансирования деятельности предприятий за счет выпуска долговых ценных бумаг.
Тема 9. Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного	1. Понятие, виды, цели, принципы формирования инвестиционного портфеля. 2. Формирование портфеля реальных инвестиционных

бюджета капиталовложений	проектов. Формирование портфеля ценных бумаг. 3. Методы моделирования инвестиционного портфеля. Отбор объектов по критерию доходности. 4. Отбор инвестиционных объектов по критерию ликвидности. 5. Оценка инвестиционного портфеля по критерию риска.
Тема 10. Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе	1. Обзор автоматизированных технологий инвестиционного анализа: COMFAR, RISKANAL, Альт-Инвест, Project, Expert и т.д. 2. Недостатки и преимущества различных программных продуктов. 3. Решение задач и проведение инвестиционного анализа с помощью автоматизированных технологий.

Структура дисциплины «Инвестиционный анализ»

по видам учебной деятельности (нормативный срок)

	Количество часов									
	очная					заочная				
	всего	в т.ч.				всего	в т.ч.			
		лекции	практические	лабораторные	самостоятельная работа		лекции	практические	лабораторные	самостоятельная работа
Содержательный модуль 1. Теоретико-методологические основы инвестиционного анализа										
Тема 1. Понятия инвестиций и инвестиционной деятельности	11	4	2	-	5	9,5	0,5	-	-	9
Тема 2. Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа	11	3	2	-	6	11	0,5	0,5	-	10
Тема 3. Базовые инструменты инвестиционного анализа	11	4	2	-	5	11,5	1	0,5	-	10
Тема 4. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	11	3	2	-	6	11	0,5	0,5	-	10
Тема 5. Формирование инвестиционных ресурсов предприятия	10	4	1	-	5	11	0,5	0,5	-	10
Итого по 1 содержательному модулю	54	18	9	-	27	54	3	2	-	49
Содержательный модуль 2. Организация и эффективность инвестиционной деятельности предприятия										
Тема 6. Анализ динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций	11	4	2	-	5	10,5	0,5	-	-	10

Тема 7. Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости реальных (долгосрочных) инвестиций	12	4	2	-	6	11,5	1	0,5	-	10
Тема 8. Анализ финансовых инвестиций	12	4	2	-	6	11	0,5	0,5	-	10
Тема 9. Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений	10	3	2	-	5	11	0,5	0,5	-	10
Тема 10. Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе	9	3	1	-	5	10	0,5	0,5	-	9
Итого по 2 содержательному модулю	54	18	9	-	27	54	3	2	-	49
Всего часов по курсу	108	36	18	-	54	108	6	4	-	98

Структура дисциплины «Инвестиционный анализ»

по видам учебной деятельности (ускоренный срок)

	Количество часов									
	очная					заочная				
	всего	в т.ч.				всего	в т.ч.			
		лекции	практические	лабораторные	самостоятельная работа		лекции	практические	лабораторные	самостоятельная работа
Содержательный модуль 1. Теоретико-методологические основы инвестиционного анализа										
Тема 1. Понятия инвестиций и инвестиционной деятельности	11	1,5	0,6	-	9	9,5	0,2	0,2	-	10,4
Тема 2. Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа	11	1	0,6	-	9	11	0,2	0,2	-	10,4
Тема 3. Базовые инструменты инвестиционного анализа	11	1,5	0,6	-	9	11,5	0,2	0,2	-	10,4
Тема 4. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	11	1	0,6	-	9	11	0,2	0,2	-	10,4
Тема 5. Формирование инвестиционных ресурсов предприятия	10	1	0,6	-	9	11	0,2	0,2	-	10,4
Итого по 1 содержательному модулю	54	6	3	-	45	54	1	1	-	52
Содержательный модуль 2. Организация и эффективность инвестиционной деятельности предприятия										
Тема 6. Анализ динамики и структуры средств финансирования	11	1,5	0,6	-	9	10,5	0,2	0,2	-	10,4

долгосрочных инвестиций										
Тема 7. Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости реальных (долгосрочных) инвестиций	12	1,5	0,6	-	9	11,5	0,2	0,2	-	10,4
Тема 8. Анализ финансовых инвестиций	12	1	0,6	-	9	11	0,2	0,2	-	10,4
Тема 9. Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений	10	1	0,6	-	9	11	0,2	0,2	-	10,4
Тема 10. Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе	9	1	0,6	-	9	10	0,2	0,2	-	10,4
Итого по 2 содержательному модулю	54	6	3	-	45	54	1	1	-	52
Всего часов по курсу	108	12	6	-	90	108	2	2	-	104

5. ТЕМАТИКА ЛЕКЦИОННЫХ, ПРАКТИЧЕСКИХ И ЛАБОРАТОРНЫХ ЗАНЯТИЙ

Темы лекционных занятий

<i>Название темы</i>	<i>Количество часов</i>
Тема 1. Понятия инвестиций и инвестиционной деятельности	4
Тема 2. Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа	3
Тема 3. Базовые инструменты инвестиционного анализа	4
Тема 4. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	3
Тема 5. Формирование инвестиционных ресурсов предприятия	4
Тема 6. Анализ динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций	4
Тема 7. Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости реальных (долгосрочных) инвестиций	4
Тема 8. Анализ финансовых инвестиций	4
Тема 9. Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений	3
Тема 10. Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе	3
Всего	36

Конспект лекций приведен в: Еременко А. А. Инвестиционный анализ: конспект лекций для студентов экономических направлений подготовки и специальностей образовательных учреждений высшего профессионального образования. – Донецк: ГОУ ВПО «ДОННУ», 2016. – 250 с. – [Электронный ресурс] / Режим доступа: <http://ef.donnu-support.ru/moodle/mod/resource/view.php?inpopup=true&id=11141>

Темы практических занятий

<i>Название темы</i>	<i>Количество часов</i>
Тема 1. Понятия инвестиций и инвестиционной деятельности	2
Тема 2. Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа	2
Тема 3. Базовые инструменты инвестиционного анализа	2
Тема 4. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	2
Тема 5. Формирование инвестиционных ресурсов предприятия	1
Тема 6. Анализ динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций	2
Тема 7. Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости реальных (долгосрочных) инвестиций	2
Тема 8. Анализ финансовых инвестиций	2
Тема 9. Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений	2
Тема 10. Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе	1
Всего	18

Планы практических занятий с указанием рассматриваемых вопросов и выполняемых заданий приведены в: «Методические указания к изучению учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» / А. А. Еременко. – Донецк: ГОУ ВПО «ДОННУ», 2016. – 104 с. [Электронный ресурс] / Режим доступа: <http://ef.donnu-support.ru/moodle/mod/resource/view.php?inpopup=true&id=11142>

6. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ И ИНДИВИДУАЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

<i>Название темы</i>	<i>Количество часов</i>
Тема 1. Понятия инвестиций и инвестиционной деятельности	5
Тема 2. Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа	6
Тема 3. Базовые инструменты инвестиционного анализа	5
Тема 4. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	6
Тема 5. Формирование инвестиционных ресурсов предприятия	5
Тема 6. Анализ динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций	5
Тема 7. Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости реальных (долгосрочных) инвестиций	6
Тема 8. Анализ финансовых инвестиций	6
Тема 9. Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений	5

Тема 10. Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе	5
Всего	54

Содержание самостоятельной и индивидуальной работы по темам и методические рекомендации по ее выполнению приведены в: «Методические указания к изучению учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» / А. А. Еременко. – Донецк: ГОУ ВПО «ДОННУ», 2016. – 104 с. [Электронный ресурс] / Режим доступа: <http://ef.donnu-support.ru/moodle/mod/resource/view.php?inpopup=true&id=11142>

7. КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Содержательный модуль 1

Теоретико-методологические основы инвестиционного анализа

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Классификация инвестиций и измерение объема инвестиционной деятельности.
3. Функции и механизм инвестиционного менеджмента.
4. Цели и задачи анализа инвестиционных процессов.
5. Информационная база инвестиционного анализа.
6. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций, взаимосвязь блоков анализа, последовательность проведения анализа.
7. Основопологающие принципы, объекты и субъекты инвестиционного анализа.
8. Концепция временной ценности денежных вложений в экономическом анализе и финансовом менеджменте.
9. Концепция и оценка влияния фактора инфляции на процесс инвестирования.
10. Понятие и оценка инвестиционного риска.
11. Учет фактора ликвидности в инвестировании.
12. Концепция денежных потоков в финансово – инвестиционном анализе.
13. Информационная база и место анализа денежных потоков в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций.
14. Источники поступления и направление использования денежной наличности инвестиционного проекта.
15. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.
16. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация.
17. Особенности обоснования общего объема инвестиционных ресурсов.

Содержательный модуль 2

Организация и эффективность инвестиционной деятельности предприятия

18. Классификация источников средств финансирования долгосрочных инвестиций.
19. Информационная база анализа динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций.
20. Система показателей оценки структуры капитала коммерческой организации.
21. Анализ эффективности использования собственного и заёмного капитала.
22. Анализ эффективности финансового лизинга.
23. Анализ уровня финансовых издержек, связанных с обслуживанием привлечённых средств финансирования.
24. Критерии оценки оптимизации структуры капитала инвестиционного проекта.
25. Общие положения оценки эффективности.
26. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (NPV).

27. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (PB и DPB).
28. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки показателя учётной нормы рентабельности (ARR).
29. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки показателя внутренней нормы рентабельности (IRR).
30. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI).
31. Основные цели инвестирования в ценные бумаги.
32. Денежные потоки, связанные с инвестициями в ценные бумаги. Концепция дисконтирования денежных потоков в анализе инвестиционных качеств ценных бумаг.
33. Типы облигаций и права их держателей.
34. Оценка текущей стоимости различных типов облигаций. Методика расчета доходности по облигациям.
35. Использование алгоритма аннуитета для оценки вложений в ценные бумаги.
36. Преимущества и недостатки финансирования деятельности предприятий за счет выпуска долговых ценных бумаг.
37. Понятие, виды, цели, принципы формирования инвестиционного портфеля.
38. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов. Формирование портфеля ценных бумаг.
39. Методы моделирования инвестиционного портфеля. Отбор объектов по критерию доходности.
40. Отбор инвестиционных объектов по критерию ликвидности.
41. Оценка инвестиционного портфеля по критерию риска.
42. Обзор автоматизированных технологий инвестиционного анализа: COMFAR, RISKANAL, Альт-Инвест, Project, Expert и т.д.
43. Недостатки и преимущества различных программных продуктов.
44. Решение задач и проведение инвестиционного анализа с помощью автоматизированных технологий.

8. ОБРАЗЕЦ ЗАДАНИЯ МОДУЛЬНОГО КОНТРОЛЯ

Задание на модульную контрольную работу аналогично по структуре образцу экзаменационного билета, но включает все задания только по темам первого содержательного модуля.

9. КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ ЗАДАНИЯ МОДУЛЬНОГО КОНТРОЛЯ

Максимальная общая сумма баллов, которую может получить студент, успешно выполнив все виды заданий, составляет 20 баллов.

1. Теоретическое задание в случае полного правильного ответа – 5 баллов; в случае определенных неточностей или неполного ответа – 1-4 балла; ответа нет – 0 баллов.

2. Решение задачи: правильное решение, сделан полный вывод – 10 баллов; правильное решение, но вывод не полный (неточный) – 8-9 баллов; правильное решение, но есть арифметические ошибки в расчетах, вывод не точный или отсутствует – 5-7 баллов; есть ошибки в ходе решения – 1-4 балла; нет решения – 0 баллов.

3. Каждый правильный ответ на тестовое задание – 0,5 балла. Всего 10 правильных ответов – 5 баллов.

10. ОБРАЗЕЦ ЭКЗАМЕНАЦИОННОГО БИЛЕТА

ГОУ ВПО «ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Направление подготовки: 38.03.02 «Менеджмент»,

Профиль:

Программа подготовки: бакалавриат

Семестр: 5 (нормативный срок обучения), 4 (ускоренный срок обучения)

Учебная дисциплина: «Инвестиционный анализ»

Билет № «___»

Теоретический вопрос:

Денежные потоки, связанные с инвестициями в ценные бумаги. Концепция дисконтирования денежных потоков в анализе инвестиционных качеств ценных бумаг.

Тестовые задания:

1. Инвестиция – это:
 - а) обобщающее понятие существующих механизмов образования собственного капитала;
 - б) средства, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли;
 - в) термин, обозначающий процесс копирования бизнес – системы на иностранном рынке.
2. По степени срочности инвестиционные проекты делятся на:
 - а) обязательные, необязательные;
 - б) альтернативные, независимые, взаимосвязанные;
 - в) неотложные, откладываемые.
3. По степени связанности инвестиционные проекты делятся на:
 - а) альтернативные, независимые, взаимосвязанные;
 - б) обязательные, необязательные;
 - в) неотложные, откладываемые.
4. Независимые инвестиционные проекты – это проекты:
 - а) отклонение или принятие которых не влияет на принятие решений в отношении других проектов;
 - б) которые либо вообще недоступны в будущем, либо теряют свою привлекательность при отсрочке;
 - в) которые требуются для выполнения установленных правил и норм.
5. При анализе инвестиционных проектов необходимо обеспечить оценку:
 - а) реализуемости проекта;
 - б) целесообразности реализации проекта;
 - в) обоснованности и срочности проекта;
 - г) сравнительной эффективности проекта.
6. Какие факторы должны учитываться в методиках при анализе эффективности инвестиций:
 - а) фактор времени;
 - б) фактор качества;
 - в) фактор риска;
 - г) фактор срочности.
7. К обязательным условиям инвестиционного анализа относятся:
 - а) оценка размера инвестиций;
 - б) оценка доходов от инвестиций;
 - в) оценка качества инвестиций;
 - г) определение ставки дисконта;
 - д) оценка вероятности получения доходов от инвестиций;
 - е) выбор методов анализа.
8. Обязательными условиями выбора инвестиционного проекта являются:
 - а) нулевая величина чистой дисконтированной системы;
 - б) превышение внутренней нормы окупаемости над уровнем инфляции;

в) превышение средней стоимости капиталовложения над коэффициентом эффективности инвестиций.

9. Обязательным условием выбора инвестиционного проекта является превышение коэффициента эффективности инвестиций над:

- а) средней стоимостью капитала;
- б) сроком окупаемости проекта инвестиций;
- в) уровнем инфляции.

10. Объектами инвестиционной деятельности являются:

- а) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные активы;
- б) ценные бумаги;
- в) целевые денежные вклады;
- г) убытки, не погашенные в отчетном периоде;
- д) добавочный капитал;
- е) имущественные права и права на интеллектуальную собственность.

Расчетное задание:

1. Коммерческая организация получила банковский кредит в размере 120,00 тыс. грн. на срок пять лет с выплатой 10% ежегодно. Погашение кредита и процентных платежей осуществляется равными частями на протяжении пяти лет, начиная с конца первого года.

Конец года	Сумма выплат (грн.)	Процентные отчисления (при $r=10\%$), грн.	Выплаты основной суммы долга, грн.	Остаток невыплаченной суммы кредита, грн.
1	2	3	4	5
1				
2				
3				
4				
5				
Всего				

Необходимо: определить в таблице размер ежегодных процентных платежей и основные суммы долга по банковскому кредиту.

11. КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ ЭКЗАМЕНАЦИОННОГО ЗАДАНИЯ

Максимальная общая сумма баллов, которую может получить студент, успешно выполнив все виды экзаменационных заданий, составляет 40 баллов.

1. Теоретическое задание в случае полного правильного ответа на теоретический вопрос – 10 баллов; есть все основные положения ответа, но допущены определенные неточности – 7-9 баллов; есть отдельные положения ответа, есть ошибки в приведенных формулах или определениях – 4-6 баллов; не более 20 % полного ответа, ошибки – 1-3 балла; нет ответа – 0 баллов.

2. Решение задачи: правильное решение, сделан полный правильный вывод – 10 баллов; правильное решение, но вывод не точный (не полный) – 8-9 баллов; правильное по смыслу решение, но есть арифметические ошибки в расчетах, вывод не точный (не полный) – 6-7 баллов; формулы указаны правильно, но есть ошибки в ходе решения, вывода нет – 4-5 баллов; формулы указаны, но с ошибками, расчетов нет (неправильные) – 2-3 балла; указаны формулы, но неправильные, расчетов нет (неправильные) – 1 балл; нет решения – 0 баллов.

3. Каждый правильный ответ на тестовое задание – 2 балла. Всего 10 правильных ответов – 20 баллов.

12. КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ ОБЩЕЙ УСПЕВАЕМОСТИ

Общая оценка знаний студентов по дисциплине проводится по 100-балльной шкале согласно следующим критериям:

Содержательные модули	Вид работы	Баллы
Содержательный модуль 1	Организационно-учебная работа студента в аудитории	15
	Самостоятельная работа	5
	Модульная контрольная работа	20
	Итого	40
Содержательный модуль 2	Организационно-учебная работа студента в аудитории	15
	Самостоятельная работа	5
	Итого	20
Экзамен		40
Общий итог		100

Организационно-учебная работа студента в аудитории оценивается на основе таких критериев как посещаемость занятий, активность во время проведения лекционных и практических занятий (вопросы лектору по теме лекционного материала, участие в обсуждении пройденного материала, решение задач у доски и т.п.).

Самостоятельная работа (включая выполнение СРС и ИРС) максимально оценивается в 15 баллов по каждому содержательному модулю. В разрезе отдельных тем оценивание осуществляется следующим образом.

Оценивание СРС и ИРС

по дисциплине «Инвестиционный анализ»

№ п/п	Тема	СРС	ИРС	Итого по теме
	Содержательный модуль 1. Теоретико-методологические основы инвестиционного анализа			
1	Понятия инвестиций и инвестиционной деятельности	0,5	0,5	1
2	Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа	0,5	0,5	1
3	Базовые инструменты инвестиционного анализа	0,5	0,5	1
4	Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	0,5	0,5	1
5	Формирование инвестиционных ресурсов предприятия	0,5	0,5	1
<i>Итого по 1 содержательному модулю</i>				5
	Содержательный модуль 2. Организация и эффективность инвестиционной деятельности на предприятии			
6	Анализ динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций	0,5	0,5	1

7	Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости реальных (долгосрочных) инвестиций	0,5	0,5	1
8	Анализ финансовых инвестиций	0,5	0,5	1
9	Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений	0,5	0,5	1
10	Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе	0,5	0,5	1
<i>Итого по 2 содержательному модулю</i>				5
<i>Всего по СРС и ИРС</i>				10

Порядок оценивания учебных достижений обучающихся

Оценка по шкале ECTS	Оценка по 100-балльной шкале	Оценка по государственной шкале (экзамен, дифференцированный зачет)	Оценка по государственной шкале (зачет)
A	90-100	5 (отлично)	зачтено
B	80-89	4 (хорошо)	зачтено
C	75-79	4 (хорошо)	зачтено
D	70-74	3 (удовлетворительно)	зачтено
E	60-69	3 (удовлетворительно)	зачтено
FX	35-59	2 (неудовлетворительно) с возможностью повторной аттестации	не зачтено
F	0-34	2 (неудовлетворительно) с возможностью повторной сдачи при условии обязательного набора дополнительных баллов	не зачтено

13. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА

Для проведения лекционных и практических занятий требуется аудитория на группу, оборудованная меловой или интерактивной доской, мультимедийным проектором и экраном, ноутбук, выход в Интернет, Wi-Fi доступ в корпусах университета, текстовые и электронные ресурсы Научной библиотеки университета и других библиотечных баз данных.

В процессе обучения студенты имеют возможность использовать учебные материалы по дисциплине «Инвестиционный анализ», размещенные на платформе Moodle Центра дистанционного образования экономического факультета ГОУ ВПО «ДонНУ». С использованием ресурсов платформы дистанционного обучения также осуществляется текущий контроль знаний студентов на основе тестирования, размещения для проверки результатов самостоятельной работы.

14. РЕСУРСЫ ЭЛЕКТРОННОГО ОБУЧЕНИЯ И ДИСТАНЦИОННЫХ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Изучение дисциплины «Инвестиционный анализ» может осуществляться с использованием электронного обучения и дистанционных образовательных технологий:

1. *Дистанционный курс* «Инвестиционный анализ» для студентов направления подготовки 38.03.02 Менеджмент доступен по ссылке на платформе Moodle Центра дистанционного обучения экономического факультета ГОУ ВПО «ДОННУ»: <http://ef.donnu-support.ru/moodle/course/view.php?id=106>

2. *Облако сервиса mail.ru Еременко А.А.* Папка «Инвестиционный анализ» <https://cloud.mail.ru/public/3gMj/3B6dTJiq1>

15. РЕКОМЕНДОВАННАЯ ЛИТЕРАТУРА

№ п/п	Наименования основной литературы	Кол-во экземпляров
1	Інвестиційний менеджмент : підручник для студ. вищ. навч. закл. / [В. М. Гриньова, В. О. Коюда, Т. І. Лепейко та ін.] ; Харківський нац. екон. ун-т. - Харків : ВД "ІНЖЕК", 2011. - 541 с.	18
2	Липсиц И. В. Инвестиционный анализ : подготовка и оценка инвестиций в реальные активы / И. В. Липсиц, В. В. Коссов. - Москва : ИНФРА-М, 2011. - 320 с.	2
3	Колмыкова Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / Т. С. Колмыкова. - Москва : ИНФРА-М, 2009. - 203 с.	1
4	Садловська, І. П. Інвестиційний менеджмент : навч. посіб. / І. П. Садловська. - Київ : Кондор, 2011. - 211 с.	2
5	Правик, Ю. М. Інвестиційний менеджмент : Навч. посіб. / Ю. М. Правик. - К. : Знання, 2007. - 431 с.	43
6	Ситник Л. С. Інвестиційний менеджмент : навч. посіб. для студ. екон. спец. вищ. навч. закл. / Л. С. Ситник ; Донецький нац. ун-т. - Донецьк : ДонНУ, 2012. - 247 с.	9
7	Чайковська М. П. Інвестиційний менеджмент [Текст] : в 2 ч. : навч.-метод. посіб. для студ. ф-ту економіки. Ч. 2 - Модуль 2 / М. П. Чайковська ; Одеський нац. ун-т ім. І. І. Мечнікова, Ін-т математики, економіки та механіки. - Одеса : Астропринт, 2011. - 96 с.	2
8	Инвестиционные и финансовые решения [Электронный ресурс] : обучающий курс / Высш. шк. фин. менеджмента Акад. нар. хоз-ва при Правительстве РФ на основе авт. методики Лимитовского М. А. - М. : Кордис&Медиа, 2005. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM).	Эл. ресурс
	Наименований 8	77 печатных экз. 1 эл. ресурс
	Наименования дополнительной литературы	Кол-во экземпляров
1	Федоренко В. Г. Інвестиційний менеджмент : навч. посібник / В. Г. Федоренко ; Міжрегіон. акад. упр. персоналом. - 3-тє вид. - К. : МАУП, 2006. - 312 с.	103
2	Чернов В. А. Инвестиционный анализ : учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" / В. А. Чернов ; под ред. М. И. Баканова. - 2-е изд. - М. : ЮНИТИ, 2007. - 157, [2] с.	97

	Наименований 2	200 печатных экз.
	Всего по дисциплине «Инвестиционный анализ» Наименований 10	277 печатных экз. 1 эл. ресурс
№ п/п	Методическое обеспечение	Кол-во экземпляров
1	Еременко А.А. Рабочая программа учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» / А.А. Еременко. – Донецк: ГОУ ВПО «ДонНУ», 2016. – 18 с.	Эл. ресурс
2	Еременко А.А. Методические указания к изучению учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» / А.А. Еременко. – Донецк: ГОУ ВПО «ДонНУ», 2016. – 31 с.	Эл. ресурс
3	Еременко А.А. Конспект лекций по учебной дисциплине «Инвестиционный анализ» / А.А. Еременко. – Донецк: ГОУ ВПО «ДонНУ», 2016. – 90 с.	Эл. ресурс
	Наименований 3	3 электронных ресурса
№ п/п	Периодические издания	Кол-во экземпляров
1	Вопросы экономики	1
2	Финансовый директор	1
3	Проблемы теории и практики управления	1
4	Актуальні проблеми економіки: науковий економічний журнал	1
5	Вестник Воронежского государственного университета [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.vestnik.vsu.ru/index_ru.asp	Эл. ресурс
6	Вестник молодых ученых [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.informika.ru/text/magaz/science/vys/	Эл. ресурс
7	Вестник Оренбургского государственного университета [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.osu.ru/index.php?doc=1037&lang=0	Эл. ресурс
8	Известия Санкт-Петербургского гос. экон. ун-та. (E-library)	Эл. ресурс
9	Вестник Тверского гос. ун-та. (E-library)	Эл. ресурс
10	Социально-экономические явления и процессы. (E-library)	Эл. ресурс
11	Проблемы экономики (КиберЛенинка)	Эл. ресурс
	Наименований 11	4 печатных издания 7 эл. ресурсов

16. ИНФОРМАЦИОННЫЕ РЕСУРСЫ

1. Рейтинговое агентство «Эксперт». Режим доступа: <http://www.raexpert.ru/>
2. Интернет-сервер АКДИ Экономика и жизнь. Режим доступа: <http://www.akdi.ru/>
3. Информационное агентство АК&М. Режим доступа: <http://www.akm.ru/>

17. ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

1. Windows 7 PRO (корпоративная лицензия ДОННУ № 46484614);
2. Microsoft Office (корпоративная лицензия ДОННУ лицензия № 46472919);
3. Microsoft Visual Studio (лицензия программы DreamSpark для высших учебных заведений);
4. Лицензии GPL для свободного программного обеспечения: Антивирус Касперского, Libre Office, Adobe Acrobat Reader, xPDF, Paint.NET.

Рабочая программа рассмотрена и переутверждена на заседании кафедры «Менеджмент» в соответствии с основной образовательной программой и учебным планом направления подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного Ученым советом университета, протокол № ____ от «__» _____ 2021 г.

Протокол № ____ от «__» _____ 2021 г.

Зав. кафедрой

(подпись)

(ФИО)

Рабочая программа рассмотрена и переутверждена на заседании кафедры «Менеджмент» в соответствии с основной образовательной программой и учебным планом направления подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного Ученым советом университета, протокол № ____ от «__» _____ 2021 г.

Протокол № ____ от «__» _____ 2021 г.

Зав. кафедрой

(подпись)

(ФИО)

