

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**Институт общественных наук
Кафедра государственного регулирования экономики**

Утверждена

Решением кафедры государственного
регулирования экономики

Протокол № 03/17 от «14» марта 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.Б.4.1 Финансовый и инвестиционный анализ

по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент»

Направленность (профиль): Менеджмент в государственном секторе

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: очная

Год набора – 2018

Москва, 2018 г.

Автор–составитель:

доктор физ.-мат. наук, профессор кафедры прикладных информационных технологий
Института общественных наук О.Л. Карелова

Заведующий кафедрой государственного регулирования экономики Института
общественных наук В.В. Климанов

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы.....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО	5
3. Содержание и структура дисциплины.....	5
Анализ финансовых инвестиций	5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине.....	7
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	12
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	14
6.1. Основная литература:	14
6.2. Дополнительная литература:	14
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.	15
6.4. Нормативные правовые документы:	15
6.5. Интернет-ресурсы:	15
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы.....	15

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1.Б.4.1 «Финансовый и инвестиционный анализ» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код Компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-4	Способность использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения	ПК-4.1	Формирование представлений о количественных и качественных методах, которые могут быть применены для проведения прикладных исследований, а также навыков работы с ними
ПК-5	Владение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде	ПК-5.1	Формирование знаний о современных методах экономического и стратегического анализа в организации
ПК-6	Способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач	ПК-6.1	Формирование знаний о современных методах управления корпоративными финансами

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

– представления:

- о целях и методах финансового анализа;
- о целях и методах анализа реальных и финансовых инвестиций

– знания:

- об основных формах финансовой отчетности и их структуре;
- о методах проведения финансового анализа и основных финансовых показателях
- о показателях эффективности реальных и финансовых инвестиций

– умения:

- вычислять и интерпретировать основные финансовые показатели;
- вычислять и интерпретировать показатели эффективности реальных и

финансовых инвестиций.

– навыки:

- финансовых вычислений;
- вычисления показателей эффективности реальных и финансовых инвестиций;
- чтения финансовой отчетности.

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Объем дисциплины

В Таблице 1 отражены общая трудоемкость дисциплины в зачетных единицах, количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем и на самостоятельную работу обучающихся, форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом.

Таблица 1

Вид учебных занятий и самостоятельная работа		Объем дисциплины, час.				
		Всего	Семестр			
			1	2	3	4
Очная форма обучения						
Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:		20	20			
лекционного типа (Л)		10	10			
практического типа (ПЗ)		6	6			
лабораторная работа (ЛР)		4	4			
Самостоятельная работа обучающихся (СР)		16	16			
Промежуточная аттестация	форма	экзамен	экзамен			
	час.	36	36			
Общая трудоемкость (час. / з.е.)		72/2	72/2			

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.Б.4.1 «Финансовый и инвестиционный анализ» включена в блок обязательных дисциплин базовой части учебного плана по направлению 38.04.02 «Менеджмент». Период освоения дисциплины в соответствии с учебным планом – 1 курс, 1 семестр.

Освоение дисциплины опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний в области финансовой математики и экономики, а также на приобретенные ранее умения и навыки в финансовых вычислениях

3. Содержание и структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий			СР	
			Л	ЛР	ПЗ		
Очная форма обучения							
Тема 1	Теоретические основы инвестиционного анализа	4	2			2	опрос
Тема 2	Анализ эффективности реальных инвестиций	8	2	1	2	3	Контрольная работа №1
Тема 3	Анализ финансовых инвестиций	8	2	1	2	3	Контрольная работа №2
Тема 4	Оценка и анализ эффективности	6	2	1		3	опрос

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий			СР	
			Л	ЛР	ПЗ		
Очная форма обучения							
	инвестиционных проектов в условиях риска и в условиях инфляции						
Тема 5	Методические основы анализа финансовой деятельности организации	10	2	1	2	5	опрос
Промежуточная аттестация		36					Экзамен
Всего:		72	10	4	6	16	

Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ. Функции инвестиций на макро- и микроуровне. Предмет инвестирования. Объект и субъект вложений. Цели инвестирования. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности. Понятие инвестиционного проекта. Основопологающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Классификация показателей эффективности реальных инвестиций.

Тема 2. Анализ эффективности реальных инвестиций

Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Денежные потоки инвестиционного проекта. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта; индекс рентабельности инвестиций; метод определения внутренней нормы прибыли; метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости. Анализ альтернативных проектов.

Тема 3. Анализ финансовых инвестиций

Понятие финансовых инструментов, первичные финансовые инструменты и деривативы. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. Анализ эффективности финансовых инвестиций. Теория инвестиционного

портфеля Марковица. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Определение доходности для различных ценных бумаг.

Тема 4. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и в условиях инфляции

Понятие и классификация инвестиционных рисков. Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов. Виды цен, используемых при расчете эффективности ИП: базисные, прогнозные, расчетные, мировые. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.

Тема 5. Методические основы анализа финансовой деятельности организации.

Основные принципы и логика анализа финансовой деятельности компании. Схема анализа финансового состояния организации. Экспресс-анализ финансовой деятельности компании. Аналитические показатели для экспресс-анализа. Оценка финансового положения, основные показатели, используемые при анализе финансовой устойчивости. Анализ вероятности банкротства на основании коэффициента восстановления платежеспособности и коэффициента утраты платежеспособности.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.Б.4.1 «Финансовый и инвестиционный анализ» и используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа:

опрос

- при проведении практических занятий:

опрос;

контрольная работа

- при проведении лабораторных работ:

опрос по результатам выполненной лабораторной работы

4.1.2. Экзамен проводится в письменной форме, содержит вопросы и задачи. Вопросы экзамена содержатся в рабочей программе дисциплины, размещенной в свободном доступе на сайте Института общественных наук, а также доводятся преподавателем до студентов перед началом учебной дисциплины.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

Опрос

1. Определение инвестиций в законодательстве РФ.
2. Определение инвестиций в экономической литературе.
3. Каковы функции инвестиций на макроуровне?
4. Каковы функции инвестиций на микроуровне?

5. Что является предметом, объектом и субъектом инвестирования?
6. Приведите основные виды инвестиций.
7. Что такое инвестиционный проект?
8. Что такое срок окупаемости инвестиционного проекта?
9. Каковы основные источники инвестиционной деятельности?
10. Опишите стадии жизненного цикла инвестиционного проекта.
11. Каковы основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов?
12. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.
13. Какие денежные потоки инвестиционного проекта?
14. Что понимается под дисконтированием денежных потоков?
15. Что понимается под инвестиционным риском?
16. Виды инвестиционных рисков.
17. Какие основные методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска?
18. В чем состоит метод анализа чувствительности инвестиционного проекта?
19. Что такое инфляция?
20. Как влияет инфляция на эффективность инвестиционных проектов?
21. Основные методы анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
22. Каковы основные принципы анализа финансовой деятельности компании?
23. Опишите схему анализа финансового состояния организации.
24. Что характеризуют коэффициент текущей ликвидности и коэффициент быстрой ликвидности?
25. Что такое финансовая устойчивость компании?
26. Как влияют заемные средства на финансовую устойчивость компании?
27. Основные показатели, используемые при анализе финансовой устойчивости.
28. Определение банкротства в законодательстве РФ.
29. Анализ вероятности банкротства на основании коэффициента восстановления платежеспособности и коэффициента утраты платежеспособности.

Контрольная работа №1

Рассматривается инвестиционный проект: продолжительность инвестиционного периода 3 года. Инвестиции по годам распределены следующим образом: 1 инвест. год - 2 000 руб.; 2-ой – 3 000 руб. и 3-ий – 6 000 руб. Цена капитала в эти три года оценена на уровне 10% годовых.

Горизонт планирования эксплуатационного периода составляет 4 года.

Денежные притоки по годам составляют:

1-ый год – 3 900 руб.; 2-ой год – 4 500 руб.;

3-ий год – 5 000 руб.; 4-ый год – 6 500 руб.

Найти NPV (9%), DPP, PI и IRR проекта.

Контрольная работа №2

1. К первичным финансовым инструментам относятся:

- 1) Договоры финансовой аренды;
- 2) Опционы;
- 3) Варранты;
- 4) Свопы;
- 5) Факторинг;
- 6) Депозитные сертификаты;

7) Фьючерсные контракты.

2. Участник рынка приобрел трех месячный колл-опцион у компании А на 240 акций с ценой исполнения 21 руб. Премия – 2,5 руб. за акцию. Нарисуйте график выплат для данного колл-опциона. При какой текущей цене аутлайнинга держатель опциона не будет исполнять опцион и какой убыток он понесет в этом случае? Какая текущая цена базисного актива в момент исполнения опциона позволит продавцу опциона избежать убытка от этой финансовой операции? Какую прибыль получит компания А, если текущая цена аутлайнинга в момент его исполнения составит 22 руб.?

3. Инвестор приобрел пут-опцион на 300 акций компании А с ценой исполнения 50 руб. и истечением через 2 месяца. Цена контракта составляет 4,2 руб. за акцию. Нарисуйте график выплат для данного пут-опциона. При какой текущей цене базисного актива продавец не будет в убытке? При какой текущей цене базисного актива в момент исполнения опциона инвестор понесет убытки от этой финансовой операции? Какую прибыль получит продавец опциона, если текущая цена базисного актива в момент его исполнения составит 55 руб.?

4. Выбрать портфель с наименьшим значением J -коэффициента, имея следующую информацию о трех активах:

$M(R_1) = 8,3$; $M(R_2) = 13,4$; $M(R_3) = 9,2$,

$D(R_1) = 3$; $D(R_2) = 2,5$; $D(R_3) = 1,4$

$Cov(R_1, R_2) = -1,2$

$Cov(R_1, R_3) = 0,8$

$Cov(R_2, R_3) = 1,6$

Доли могут составлять 0,25 или 0,5

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

4.3.1. Формируемые компетенции

Код Компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-4	Способность использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения	ПК-4.1	Формирование представлений о количественных и качественных методах, которые могут быть применены для проведения прикладных исследований, а также навыков работы с ними
ПК-5	Владение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде	ПК-5.1	Формирование знаний о современных методах экономического и стратегического анализа в организации
ПК-6	Способность использовать современные методы управления	ПК-6.1	Формирование знаний о современных методах управления

	корпоративными финансами для решения стратегических задач		корпоративными финансами
--	---	--	-----------------------------

4.3.2. Типовые оценочные средства

Вопросы и задания для экзамена по дисциплине «Финансовый и инвестиционный анализ»

1. Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ.
2. Функции инвестиций на макро- и микроуровне.
3. Предмет, объект, субъект, цели инвестирования.
4. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности.
5. Понятие инвестиционного проекта. Приоритетный инвестиционный проект. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности.
6. Жизненный цикл инвестиционного проекта (описать стадии). Основопологающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов.
7. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта.
8. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.
9. Денежные потоки инвестиционного проекта.
10. Классификация показателей эффективности реальных инвестиций.
11. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Срок окупаемости).
12. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Коэффициент эффективности инвестиций).
13. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Норма прибыли на капитал).
14. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Метод приведенных затрат).
15. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования (Чистый приведенный эффект).
16. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования (Индекс рентабельности инвестиций).
17. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования (Внутренняя норма прибыли).
18. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования (Дисконтированный срок окупаемости).
19. Анализ альтернативных проектов.
20. Понятие инвестиционных рисков.
21. Классификация инвестиционных рисков.
22. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска.
23. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска (Метод анализа чувствительности).
24. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
25. Виды ценных бумаг.
26. Теория инвестиционного портфеля Марковица.
27. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM.
28. Показатели, используемые для оценки эффективности финансовых инвестиций (стоимость, доходность).
29. Каковы основные принципы анализа финансовой деятельности компании?
30. Опишите схему анализа финансового состояния организации.

31. Что характеризуют коэффициент текущей ликвидности и коэффициент быстрой ликвидности?
32. Что понимается под финансовой устойчивостью компании? Как влияют заемные средства на финансовую устойчивость компании?
33. Основные показатели, используемые при анализе финансовой устойчивости.
34. Определение банкротства в законодательстве РФ. Анализ вероятности банкротства на основании коэффициента восстановления платежеспособности и коэффициента утраты платежеспособности.
35. Расчет показателей финансовой устойчивости.
36. Расчет показателей ликвидности.
37. Рассматривается инвестиционный проект. Продолжительность проекта 3 года. Необходимые инвестиции составляют 1 200 руб.
Денежные притоки по годам составляют:
1-ый год – 900 руб.;
2-ой год – 1 000 руб.;
3-ий год – 1 000 руб.
Найти сумму денежных потоков, приведенную к нулевому году при процентной ставке 15%;
38. Рассматриваются 2 инвестиционных проекта продолжительностью 4 года.
А: Необходимые инвестиции составляют 2 000 руб.
Денежные притоки по годам составляют:
1-ый год – 900 руб.;
2-ой год – 1 000 руб.;
3-ий год – 1 000 руб.;
4-ый год – 1 500 руб.
Б: Необходимые инвестиции составляют 3 000 руб.
Денежные притоки по годам составляют:
1-ый год – 1 500 руб.;
2-ой год – 1 000 руб.;
3-ий год – 1 000 руб.;
4-ый год – 1 500 руб.
Найти NPV (9%), DPP, PI и IRR проектов.
Определить какой проект является более предпочтительным на основании полученных данных.
39. Найти ARR и срок окупаемости проекта (PP). Необходимые инвестиции составляют 1800 руб.
Денежные притоки по годам составляют:
1-ый год – 900 руб.;
2-ой год – 1 200 руб.;
3-ий год – 1 100 руб.
Остаточная стоимость через 3 года составит 700 руб.
40. Предполагается закупить новое оборудование стоимостью 23 000 руб., что позволит снизить себестоимость производства на 3000 руб. Ремонт старого обойдется в 13 000 руб. Оценить проект по закупке нового оборудования по методу коэффициента сравнительной экономической эффективности, если известно, что нормативный показатель эффективности капитальных вложений для данной коммерческой организации установлен в размере 18%.
41. Выбрать портфель с наименьшим значением J -коэффициента, имея следующую информацию о трех активах:
 $M(R_1) = 8,3$; $M(R_2) = 13,4$; $M(R_3) = 9,2$,
 $D(R_1) = 3$; $D(R_2) = 2,5$; $D(R_3) = 1,4$

$$\text{Cov}(R_1, R_2) = -1,2$$

$$\text{Cov}(R_1, R_3) = 0,8$$

$$\text{Cov}(R_2, R_3) = 1,6$$

Доли могут составлять 0,25 или 0,5

42. Компания А приобрела двух месячный колл-опцион у компании В на 200 акций с ценой исполнения 100 руб. Премия - 6 руб. за акцию. Нарисуйте график выплат для данного колл-опциона. При какой текущей цене базисного актива компания А не будет исполнять опцион и какой убыток она понесет в этом случае? Какая текущая цена базисного актива в момент исполнения опциона позволит инвестору избежать убытка от этой финансовой операции? Какую прибыль получит компания А, если текущая цена базисного актива в момент его исполнения составит 120 руб.?

43. Инвестор приобрел пут-опцион на 300 акций компании А с ценой исполнения 40 руб. и истечением через 4 месяца. Цена контракта составляет 5 руб. за акцию. Нарисуйте график выплат для данного пут-опциона. При какой текущей цене базисного актива инвестор не будет исполнять опцион и какой убыток он понесет в этом случае? Какая текущая цена базисного актива в момент исполнения опциона позволит инвестору избежать убытка от этой финансовой операции? Какую прибыль получит продавец, если текущая цена базисного актива в момент его исполнения составит 43,5 руб.?

44. Отзывная облигация номиналом 400 руб. с купонной ставкой 10% и выплатой процентов каждые полгода, сроком погашения 4 года и с защитой от досрочного погашения в течение 2 лет. В случае досрочного отзыва выкупная цена в первый год отзыва равна номиналу плюс сумма процентов за год, а затем сумма премии уменьшается пропорционально числу истекших лет. Рыночная спотовая цена облигации составляет 370 руб., рыночная норма прибыли равна 9%. Является ли выгодным приобретение таких облигаций?

45. В течение пяти лет компания планирует выплачивать дивиденды по 3; 3,2; 3; 3,4; 3,4 руб. на акцию. Ожидается, что в дальнейшем дивиденд будет увеличиваться равномерно с темпом 3% в год. Рассчитать теоретическую стоимость акции, если рыночная норма прибыли 7%.

Шкала оценивания

Порядок выставления итоговой оценки студенту по результатам промежуточной аттестации.

Баллы за ответ на экзамене выставляются:

- ответ на теоретический вопрос (20 баллов);
- решение задачи (20 баллов).

Итоговая оценка

Баллы (текущая и промежуточная аттестация)	Оценка
0 - 40	Неудовлетворительно
41 - 60	Удовлетворительно
61 - 80	Хорошо
81 - 100	Отлично

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Успешное изучение данной дисциплины зависит не только от проработки учебников и учебных пособий, но и от общей активности самого студента в ходе освоения нового материала, его работы при выполнении практических заданий.

Следует также:

- записывать лекции и материалы, изучаемые на практических занятиях четко и аккуратно, разделять текст подзаголовками на смысловые части, подчеркивая их;
- научиться писать текст не только четко, но и быстро, для чего целесообразно пользоваться сокращениями слов;
- если какую-либо мысль лектора не удалось уловить и записать, надо оставить место и заполнить этот пробел, обратившись к преподавателю после занятия;
- к практическим занятиям следует тщательно готовиться, предварительно ознакомившись с конспектом лекции по теме;
- разработать собственную систему планирования самостоятельной работы и овладеть методами эффективной работы с книгой, знанием основ гигиены умственного труда

Практические занятия являются важнейшими формами текущего контроля усвоения учебного материала студентами, требующими самостоятельной дополнительной подготовки. Для успешного проведения практического занятия от студента требуется: знание материала предыдущих лекций, особенно тщательная подготовка по обсуждаемым вопросам на основе ознакомления с содержанием глав рекомендуемых основных и дополнительных учебников, учебных пособий.

Письменный контроль знаний проводится в форме контрольных работ, которые включают, как теоретические вопросы, так и задачи. Для успешного выполнения письменных контрольных заданий студентам можно рекомендовать следующее: внимательно ознакомиться с текстом лекции и соответствующих глав учебника, особо обращая внимание на разобранные задачи и методы их решения, на логику изложения того или иного вопроса. Понимание логики изучения проблемы дает возможность правильно ответить на вопрос, который не был, возможно, освещен в ходе лекции в силу ограниченности временных рамок.

После изучения тем 2 и 3 проводится текущий контроль знаний в виде контрольной работы. Контрольная работа включает типовые задачи, аналогичные задачам, разобранным на лекциях и практических занятиях.

Вопросы и задания для самостоятельной работы

1. Понятие инвестиционного проекта. Приоритетный инвестиционный проект. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности.
2. Жизненный цикл инвестиционного проекта (описать стадии). Основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов.
3. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта.
4. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Срок окупаемости).
5. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Коэффициент эффективности инвестиций).
6. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Норма прибыли на капитал).
7. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Метод приведенных затрат).
8. Классификация инвестиционных рисков.
9. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM.
10. Расчет показателей финансовой устойчивости.

11. Расчет показателей ликвидности.

12. Имеются следующие данные: денежные средства – 70 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 28 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 130 тыс. руб.; основные средства – 265 тыс. руб.; нематериальные активы – 34 тыс. руб.; производственные запасы – 155 тыс. руб., кредиторская задолженность – 106 тыс. руб., краткосрочные кредит банка – 95 тыс. руб.; долгосрочные кредиты – 180 тыс. руб. Определите коэффициент текущей ликвидности, коэффициент срочной ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности.

13. На что указывают изменения в коэффициентах, представленных в таблице?

Название коэффициента	На начало	На конец
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,85	0,90
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,17	0,15
Коэффициент маневренности собственных средств	0,35	0,38
Коэффициент накопления амортизации	0,37	0,30
Коэффициент реальной стоимости основных и материальных	0,55	0,49

14. Компания “А” представила следующие финансовые данные:

	2014 г.	2015 г.
Объем продаж, руб.	420000	530000
Общая сумма активов, руб.	610000	670000
Дебиторская задолженность	60000	100000

Определить: удельный вес дебиторской задолженности к общей сумме активов, дебиторскую задолженность к объёму продаж, проанализировать динамику дебиторской задолженности за два года.

На подготовку к промежуточной аттестации студенту отводится 36 часов. В ходе подготовки к экзамену студенту необходимо повторить материал лекций, особое внимание уделить повторению решения типовых задач, проработать основную учебную литературу.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Основная литература:

1. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры/ - М.: Финансы и статистика, 2013 – 559 с.
2. Межов И.С., Растова Ю.И., Бочаров С.Н., Межов С.И. Инвестиционный анализ - Новосибирск : НГТУ, 2012. - 430 с. - [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=135600>
3. Чернов В. А. Инвестиционный анализ: учебное пособие. - М.: Юнити-Дана, 2012. – 160 с. ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

6.2. Дополнительная литература:

1. Бердникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие для вузов. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 214 с.
2. Бочаров В. В. Финансовый анализ: Учеб. Пособие. – СПб.: Питер, 2014. – 240 с.

3. Гаврилова А.Н., Попов А.А. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие для Вузов. – М.: Проспект, КноРус, 2015. – 597 с.
4. Инвестиции и инновации в реальном секторе российской экономики: состояние и перспективы: монография. Под ред. Е.Б. Тютюкиной. – М.: Дашков и К, 2014. –220с.
5. Кеменов А. В. Теоретические проблемы управления денежными потоками организации в кризисной ситуации// Финансы. – 2014. – № 11. – С. 63-65.
6. Кэхилл М. Инвестиционный анализ и оценка бизнеса. – М.: Дело и бизнес, 2012. – 295 с.
7. Любушин Н.П. Анализ финансового состояния организации: учебное пособие . – М.: Эксмо, 2012. – 256 с.
8. Хайрулин А.Г. Анализ финансового состояния организации в условиях бюджетирования // Экономический анализ: теория и практика. 2013. № 9. С. 43.

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.

6.4. Нормативные правовые документы:

1. ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»
2. ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»
3. Законодательство о налогах и сборах РФ

6.5. Интернет-ресурсы:

1. Информационно-методический ресурс по вопросам экономики, финансов, менеджмента и маркетинга на предприятии: Административно-управленческий портал. – Режим доступа: <http://www.aup.ru>
2. Федеральная служба государственной статистики: – Режим доступа: <http://www.gks.ru>
3. Федеральная служба России по финансовому оздоровлению и банкротству: – Режим доступа: <http://www.fsforus.ru>
4. Сайт "Корпоративный менеджмент". – Режим доступа: <http://www.cfin.ru>
5. Сайт информационного агентства "РосБизнесКонсалтинг". – Режим доступа: <http://www.rbc.ru>
6. Сайт инвестиционной компании "Финам". – Режим доступа: <http://www.finam.ru>
7. Сайт РТС. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.rts.ru>
8. Сайт ММВБ.[Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.micex.ru>
9. Сайт журнала Эксперт – Режим доступа: <http://www.expert.ru>
10. Сайт Госкомстата РФ – Режим доступа: <http://www.gks.ru>
11. Экономическая экспертная группа – Режим доступа: <http://www.eeg.ru>
12. Сайт Бюджетного комитета Конгресса (США) – Режим доступа: <http://www.cbo.gov>
13. Сайт Бюро по Экономическому Анализу (США) – Режим доступа: <http://www.bea.gov>
14. Сайт Бюро Трудовой Статистики (США) – Режим доступа: <http://www.bls.gov>
15. Сайт информационного агентства Morningstar – Режим доступа: <http://www.morningstar.com>
16. Сайт компании «Standard and Poor's» – Режим доступа: <http://www.standardandpoors.com>
17. Сайт Национального Бюро Экономических Исследований (США) – Режим доступа: <http://www.nber.org>
18. Международные стандарты оценки бизнеса – Режимы доступа: <http://www.appraisalfoundation.org> , <http://ivsc.org/standards/> , <http://www.vappraisers.org>

7. Материально-техническая база, информационные технологии,

программное обеспечение и информационные справочные системы

Лекционные аудитории:

Корпус № 3 - 218

Корпус № 6 - зал 4, зал 5

Аудитории для практических занятий:

Корпус № 1 – 3389, 21, 32, 33, 44

Корпус № 2 - 213, 234, 233, 269, 270, 139, 271, 272, 128

Корпус № 3 - 405, 415, 205, 102, 128, 270, 139, 417, 105

Корпус № 6 – 3084, 3080

Аудитории для самостоятельной работы:

читальный зал корпус №2, корпус №5

Аудитории для лабораторной работы:

2 учебный корпус – 201а – 201е, 114

3 учебный корпус – 311, 313, 315

5 учебный корпус – 106, 209

6 учебный корпус 1183, 1185, 1187, 1189, 1191