

Министерство образования и науки Российской Федерации
НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ «НИНХ»
Кафедра бухгалтерского учета

Рег. № 250(2)-11/02

УТВЕРЖДАЮ:
Проректор по МР и ЗО НГУЭУ
 Т.А.Половова
«30» июня 2011г.

МЕТОДИЧЕСКОЕ РУКОВОДСТВО
ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ
ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ
ЧАСТЬ 2

Учебная дисциплина **АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ**

по направлению 080100.68 «Экономика»,
магистерской программе «БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И АНАЛИЗ В
КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ»

Новосибирск 2011

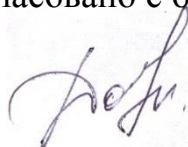
Методическое руководство разработано

Щегловой Татьяной Леонидовной – к.э.н., доцентом кафедры бухгалтерского учета

Кизь Владимиром Владимировичем – к.э.н., ст.преподавателем кафедры бухгалтерского учета, генеральным директором ЗАО КГ «Баланс»

Учебно-методическое обеспечение согласовано с библиотекой университета

Зав. библиотекой



Н. Ю. Долгова

Методическое руководство по организации самостоятельной работы студентов соответствуют внутреннему стандарту НГУЭУ.

Начальник отдела по планированию
и организации учебно-методической работы



В.Е. Федорова

Утверждена на заседании кафедры Бухгалтерского учета
(протокол от «29» июня 2011 г. №12)

Зав. кафедрой
канд. экон. наук, доцент



И. Б. Белозерцева

ОГЛАВЛЕНИЕ

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.....	4
РАЗДЕЛ 2. ИНСТРУКЦИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ИТОГОВОЙ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ.....	5
РАЗДЕЛ 3. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ ИТОГОВОЙ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ.....	9
РАЗДЕЛ 4. БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	31

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Анализ инвестиционных проектов» предназначена для формирования уровня компетентности руководителя и специалиста бухгалтера – аналитика, ориентированного на развитие прикладного экономического анализа, на внедрение в практику управления коммерческими предприятиями современных аналитических методов оценки инвестиционных решений.

В соответствии с назначением основной целью дисциплины является формирование у магистрантов целостного представления о проблемах и тенденциях инвестиционного анализа, его содержании, назначении как науки и практики для понимания информационных связей с учетом и управлением, с другими составными частями прикладного экономического анализа.

Исходя из цели, в процессе изучения дисциплины решаются следующие задачи:

- охарактеризовать понятие инвестиционного анализа, как анализа реальных и портфельных инвестиций в системе бизнеса, то есть в микроэкономическом аспекте;
- изучить и оценить особенности применения методологии экономического анализа в анализе инвестиций;
- рассмотреть некоторые современные методики анализа инвестиций при планировании капитальных и финансовых вложений коммерческой организацией, то есть в проведении анализа инвестиционных проектов.

Выполнение контрольной работы магистрантами нацелено на развитие знаний и навыков в части вопросов, касающихся раскрытия возможностей инвестиционного анализа как инструмента оценки инвестиционных проектов.

Задачи, решаемые в ходе выполнения контрольной работы состоят в том, чтобы в результате изучения вопросов, предусмотренных данной дисциплиной студент(ка) могли:

- оперировать полученными теоретическими знаниями в области инвестиционного анализа как основой для дальнейшего изучения дисциплин специализации;
- использовать теоретическую основу для приобретения навыков работы с нормативными документами, статистическими данными, фактическим материалом;
- применять на практике методы аналитической работы и быть ответственными за результаты принятых обоснованных финансовых решений;
- объективно оценивать поступающий поток информации о направлениях инвестирования.

К промежуточной аттестации как форме контроля по дисциплине студент(ка) допускается при наличии зачета по итоговой контрольной работе.

РАЗДЕЛ 2. ИНСТРУКЦИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ИТОГОВОЙ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

2.1. Этапы написания контрольной работы

1. Внимательно и вдумчиво изучить данное Методическое руководство, получив при необходимости ответы на возникшие вопросы (консультацию) преподавателя.
2. Безошибочно определить свой вариант контрольной работы согласно правилам, *в противном случае работа к проверке не допускается.*
3. Оценить для себя трудоёмкость выполнения каждого задания и величину получаемых за него баллов, и сопоставив с минимальной суммой баллов, необходимых для положительной оценки, установить приоритетность выполнения заданий по контрольной работе.
4. Ситуационные (практические) задачи для своего решения требуют знания практических аспектов организации инвестиционного анализа (см. Библиографический список). Следует внимательно ознакомиться с условиями задач и определить, на какое направление анализа приходится задача, и затем использовать соответствующую методику расчёта или принцип для её решения. Точное определение, понимание предмета (темы) задачи – залог успеха в её решении.
5. Успешные ответы на вопросы тестового задания требуют знания основных понятий теории анализа инвестиционных проектов, определений, формулировок, терминологии и основных положений из области организации инвестиционного анализа.
6. Выполнить текст контрольной работы в полном соответствии с содержанием и структурой, согласно пункту 2.3.
7. Оформить титульный лист в соответствии с установленной формой:

Министерство образования и науки Российской Федерации
Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»

Номер группы:

Направление (профиль):

Студент (ФИО)

Номер зачётной книжки:

Кафедра Бухгалтерского учета

Учебная дисциплина: «Анализ инвестиционных проектов»

Номер варианта работы: ____

Дата регистрации на кафедре: «__» _____ 20 г.

Проверил: ФИО преподавателя

Новосибирск 20__

2.2. Правила выбора варианта работы

Студент(ка) осуществляет выбор по следующему правилу: в таблице 2.2.1 по строке смотрит для **последней цифры** номера своей зачетной книжки (например **9**) номер варианта контрольной работы: № **9**, который и следует выполнить.

Внимание! Контрольные работы, выполненные **не по своему варианту**, к проверке **не допускаются**.

2.2.1. Таблица выбора варианта контрольной работы

Последняя цифра № зачётной книжки	Номер варианта контрольной работы
1	№ 1
2	№ 2
3	№ 3
4	№ 4
5	№ 5
6	№ 6
7	№ 7
8	№ 8
9	№ 9
0	№ 10

2.3. Структура контрольной работы

Содержание работы выполняется в соответствии со следующей структурой:

1. Ситуационная (практическая) часть:

1.1. Текст ситуационной (практической) задачи № 1;

1.2. Ответ на задачу № 1;

1.3. Текст ситуационной (практической) задачи № 2;

1.4. Ответ на практическую задачу № 2.

2. Тестовая часть:

2.1. Содержание 10 (десяти) тестовых заданий варианта (тексты вопросов) и ответ на каждое из заданий.

3. Библиографический список.

Объём контрольной работы не должен превышать 10 страниц печатного текста на листе А4 (210х297мм), WORD, Times New Roman 14, интервал 1,5.

Поля: верхнее, левое, нижнее – 20 мм, правое – 10 мм.

При рукописном варианте – 15 стр. формата А4 или 16 тетрадных страниц, заполняемых с обеих сторон разборчивым почерком.

2.4. Правила балльной оценки контрольной работы

За верное решение заданий контрольной работы начисляются баллы в соответствии со следующей таблицей:

	Список заданий контрольной работы	Начисляемые баллы за верное решение
1	Ситуационная (практическая) задача № 1	30
2	Ситуационная (практическая) задача № 2	40
3	Тестовое задание	30

Распределение максимально возможного количества баллов по отдельным структурным элементам ситуационной (практической) задачи № 1 приведено в таблице:

Структурные элементы ответа	Баллы в задании 1
1. Поставлена задача инвестиционного анализа Выбраны исходные данные, имеется представление о схеме денежных потоков, изменении их стоимости во времени.	10
2. Выбраны показатели, модели их расчета	5
3. Правильно рассчитаны показатели инвестиционного анализа, профессиональное оформление расчетов и выводов	5
4. Аргументирован ответ на поставленный вопрос	10
Всего:	30

Распределение максимально возможного количества баллов по отдельным структурным элементам ситуационной (практической) задачи № 2 приведено в таблице:

Структурные элементы ответа	Баллы в задаче 2
1. Поставлена задача инвестиционного анализа Выбраны исходные данные, имеется представление о схеме денежных потоков, изменении их стоимости во времени.	10
2. Выбраны показатели, модели их расчета	5
3. Правильно рассчитаны показатели инвестиционного анализа, профессиональное оформление расчетов и выводов	5
4. Отмечена связь с методологией ЭА, названы методы ЭА	10
5. Аргументирован ответ на поставленный вопрос	10
Всего:	40

Правильный ответ на вопрос теста оценивается в три балла. Максимально возможное количество баллов по тестовому заданию – 30 баллов.

На заключительном этапе балльная оценка переводится в традиционную шкалу, результат проставляется на титульном листе контрольной работы и заверяется подписью преподавателя:

Итоговая оценка контрольной работы	«Не зачтено»	«Зачтено»
Необходимое количество баллов по 100-балльной шкале	0–60	свыше 60

В исключительных случаях (процедура апелляции) по распоряжению заведующего кафедрой преподаватель может оформить полное (развернутое) оценочное заключение, содержащее балльную оценку степени соответствия установленным критериям каждого элемента контрольного задания.

2.5. Процедура оценки контрольной работы

Установленный срок для проверки контрольных работ – **10 (десять)** календарных дней. Начало срока - дата регистрации в журнале учёта контрольных работ электронного ресурса вуза.

В случае неудовлетворительной оценки по контрольной работе преподаватель пишет рецензию, которая содержит следующие элементы:

- общая характеристика работы в целом и выполненных элементов заданий;
 - перечисление невыполненных или выполненных неверно элементов заданий;
 - степень самостоятельности студента при написании работы;
 - указание на характер ошибок, выявленных при проверке работы.
- Рецензия фиксируется и отображается в электронном ресурсе вуза.

РАЗДЕЛ 3. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ ИТОГОВОЙ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

3.1. Пояснения к заданиям каждого варианта

Задача №1. Задание: используя данные организации выделить необходимые для того, чтобы выполнить инвестиционный анализ.

Внутренняя норма доходности по проектам: А-13,52%, В-15,92%, С-15,2%, Д-28,6%, К-15,2%. Магистранты могут написать кейс-стади для организации, по материалам которой предполагают выполнять магистерское исследование (заменить реальное название организации на условное, если это необходимо).

В ходе решения пояснить алгоритм расчета каждого показателя. Сделать выводы на основе расчетов. Использовать таблицы с заголовками, можно разместить их в приложении. В ответе следует сформулировать согласованный с условием задачи текст. Методику анализа можно взять в публикациях (указать источник), предложить свою.

Задача №2. Задание: применить знание методологии экономического анализа для выполнения анализа ситуации

Необходимо выполнить инвестиционный анализ по заданию, используя показатели (модели), макеты типовых таблиц для решения типовых задач из любой литературы (назвать источник), можно внести в условие необходимые, по вашему мнению, добавления, исправления. В ходе решения задачи называть методы, способы, приемы, виды экономического анализа, которые используются в методике, записывать формулы расчета показателей (математические модели детерминированного факторного анализа), пояснять, откуда берутся данные для расчета.

Ответ содержит вывод по проведенному анализу ситуации

Вариант № 1

Ситуационная (практическая) задача № 1

Период	Сегодняшняя ценность инвестиций, т.р.	Денежный приток проекта, т.р.
0	2000	
1		800
2		700
3		500
4		500
5		400

Ставка дисконтирования 10%.

Характеризуйте ситуацию. Сформулируйте вопросы, на которые можно получить ответ, применяя инвестиционный анализ.

Ситуационная (практическая) задача № 2

Участок земли при использовании его наилучшим образом в области сельского хозяйства приносит 20 млн. руб. в год за вычетом всех издержек. На

участке обнаружено небольшое месторождение нефти. Месторождение может приносить доход в течение 2-х лет, начиная со следующего года: соответственно, 100 и 200 млн. рублей. Однако для этого потребуются уже в этом году капиталовложения в размере 50 млн. руб. После откачки нефти участок потеряет свою ценность для ведения сельского хозяйства, и будет оцениваться в 10 млн. руб. Какова цена этого участка земли при ставке процента равной пяти?

Тестовые задания

Необходимо из предложенных вариантов ответа на вопрос теста выбрать верные, по Вашему мнению.

1. Схема сложных процентов, используемая для дискретного начисления, предполагает:

- 1 неизменность базы, с которой происходит начисление
- 2 постоянный рост капитала, генерирующего дохода
- 3 все вышеперечисленное

2. Схема простых процентов, используемая для дискретного начисления, предполагает:

- 1 неизменность базы, с которой происходит начисление
- 2 постоянный рост капитала, генерирующего дохода
- 3 все вышеперечисленное

3. Под эффективной годовой процентной ставкой понимается:

- 1 процентная ставка, обеспечивающая переход от суммы инвестируемого капитала к итоговой сумме при заданных значениях этих показателей и однократном начислении процентов
- 2 максимальная из предложенных процентных ставок
- 3 процентная ставка, дающая максимальный эффект

4. Дисконтирование представляет собой:

- 1 вычисление, в котором заданы исходная сумма и процентная ставка
- 2 вычисление, в котором заданы ожидаемая в будущем к получению сумма и ставка
- 3 во всех вышеперечисленных случаях

5. Если величина годового процента и частота начисления отличается от ежегодной, то величина инвестированного капитала к концу срока инвестирования равна:

- 1 $P \times (1 + r/m)^k \times m$
- 2 $P \times (1 + r)^k$
- 3 $P \times (1 + k * r)$, где P – инвестируемый капитал, r – годовая ставка, m – количество начислений в год, k – количество лет

6. Количественный анализ финансовых операций предполагает использование показателей сделки:

- 1 натурально – вещественных
- 2 стоимостных
- 3 времени
- 4 процентной ставки

7. Схемы платежей, правила начисления процентов, сравнение доходности операций анализируются в:

- 1 КЭАХД
- 2 инвестиционном анализе
- 3 мотивационном анализе
- 4 экономической кибернетике

8. Предметом изучения финансовой математики являются:

- 1 финансы и математика
- 2 деньги, ценные бумаги, операции на финансовом рынке
- 3 финансово-хозяйственная деятельность предприятий

9. Наиболее полно методы и модели финансовой математики изложены в теории:

- 1 экономического анализа
- 2 процентных ставок
- 3 вероятностей
- 4 финансовых рент

10. Организация имеет 55% акций другой организации. Это ее

- 1 реальные инвестиции
- 2 прямые финансовые инвестиции
- 3 капиталовложения

Вариант № 2

Ситуационная (практическая) задача № 1

Выполнить инвестиционный анализ для коммерческой организации. Характеризуйте ситуацию. Известно: 2000 т.р. направлены на капиталовложения, 220,2 т.р. – на увеличение текущего потребления. Ставка дисконтирования равна 10%.

Сформулируйте вопросы, на которые можно получить ответ, применяя инвестиционный анализ.

Год	Размер кредита на начало года, т.р.	Денежные доходы проекта, т.р.
1	2220,2	
2		500
3		500
4		500
5		500

Ситуационная (практическая) задача № 2

Предприятие инвестирует в человеческий капитал и возмещает обучение сотрудников, если получает от них необходимое обоснование. Вы можете поступить в магистратуру и окончить ее через 2 года. После этого ваша зарплата увеличится на 1000 долл. ежегодно в неизменных сегодняшних ценах. Какую сумму можно заплатить за обучение сегодня? Какие данные вам потребуются для ответа на поставленный вопрос?

Тестовые задания

Необходимо из предложенных вариантов ответа на вопрос теста выбрать верные, по Вашему мнению.

1. Будущая стоимость:

1 PV

2 FV

3 r

4 d

2. Схема простых процентов (n – периодов):

1 $F_n = P \cdot (1 + r)^n$

2 $F_n = P \cdot (1 + n \cdot r)$

3 $F_n = (P/n) \cdot r$

4 $F_n = (P/r) \cdot n$

3. Расчет наращенной суммы в случае краткосрочного (до года) кредитования

1 $F_n = P \cdot (1 + t \cdot r/T)$

2 $F_n = P \cdot (1 + n \cdot r)$

3 $F_n = (P/n) \cdot r$

4 $F_n = (P/r) \cdot n$

4. Наиболее распространенным на практике количественным методом оценки рисков инвестиций в недвижимость является:

1 анализ чувствительности дисконтного показателя к изменениям ключевых переменных проекта

2 методы сценариев и (или) построения дерева событий

3 имитационное моделирование, в том числе методом Монте-Карло

4 построение профиля риска и (или) вычисление нормируемого ожидаемого убытка

5. Инвестор получит через t дней:

1 $F_n = P \cdot (1 + (t/T) \cdot r)$

2 $F_n = P \cdot (1 + n \cdot r - t)$

3 $F_n = (P/n) \cdot r + t$

4 $F_n = (P/r) \cdot t$

6. Рыночная стоимость фирмы или цена, стоимость капитала выражается:

- 1 в денежных единицах по балансу (пассив)
- 2 в процентах
- 3 в денежных единицах по балансу (собственный капитал)
- 4 в денежных единицах (выручка минус чистая прибыль)

7. На основе структуры капитала и стоимости отдельных её частей рассчитывается:

- 1 чистая приведенная стоимость финансовых потоков
- 2 средневзвешенная цена капитала
- 3 NPV
- 4 WACC

8. В анализе и оценке величины рисков используются показатели:

- 1 прибыли
- 2 суммы возможных потерь в рублях
- 3 вероятности
- 4 выручки

9. Частный случай денежного потока (однаправленного, через равные интервалы времени, с равными выплатами):

- 1 пренумерандо
- 2 аннуитет
- 3 капитализация
- 4 дисконт

10. Организация приобрела 20% акций в расчете на получение части дохода от деятельности предприятия-объекта инвестирования –

- 1 капитальное строительство
- 2 финансовые инвестиции
- 3 прямые финансовые инвестиции

Вариант № 3

Ситуационная (практическая) задача № 1

	Денежный поток, т.р.					
Год	0	1	2	3	4	5
Проект А	–2000	0	0	0	2000	1500
Проект В	–2000	800	700	500	500	400

Ставка дисконтирования 10%

Бюджет компании не позволяет осуществить оба проекта. Сформулируйте вопросы, на которые можно получить ответ, применяя инвестиционный анализ.

Ситуационная (практическая) задача № 2

Являются ли инвестиции в производство эффективными при следующих условиях:

- А) за год оборачивается весь капитал, то есть его можно изъять из оборота точно так же как и деньги из банка, положенные сроком на 1 год;
 - Б) норма прибыли составила 50%;
 - В) инфляция – 42%;
 - Г) банк обещал и выплатил 5% в реальном исчислении.
- Номинальный процент перекрыл инфляцию?

Тестовые задания

Необходимо из предложенных вариантов ответа на вопрос теста выбрать верные, по Вашему мнению.

1. Экономический смысл расчета средневзвешенной стоимости капитала заключается в:

- 1 определении стоимости вновь привлекаемой денежной единицы
- 2 оценке ее сложившегося значения
- 3 использовании показателя в качестве эталона

2. Будущая стоимость:

- 1 PV
- 2 FV
- 3 r
- 4 d

3. Схема простых процентов (n – периодов):

- 1 $F_n = P \cdot (1 + r)^n$
- 2 $F_n = P \cdot (1 + n \cdot r)$
- 3 $F_n = (P/n) \cdot r$
- 4 $F_n = (P/r) \cdot n$

4. Расчет наращенной суммы в случае краткосрочного (до года) кредитования

- 1 $F_n = P \cdot (1 + t \cdot r / T)$
- 2 $F_n = P \cdot (1 + n \cdot r)$
- 3 $F_n = (P/n) \cdot r$
- 4 $F_n = (P/r) \cdot n$

5. Чистая текущая стоимость инвестиционного проекта есть:

- 1 разница между дисконтированным доходом от инвестиций и дисконтированными инвестициями
- 2 инвестиции, стоимость которых приведена к данному моменту времени
- 3 затраты на реализацию проекта за вычетом накладных расходов
- 4 ни один из приведенных ответов не является верным

6. Инвестор получит через t дней:

1 $F_n = P \cdot (1 + (t/T) \cdot r)$

2 $F_n = P \cdot (1 + n \cdot r - t)$

3 $F_n = (P/n) \cdot r + t$

4 $F_n = (P/r) \cdot t$

7. Рыночная стоимость фирмы или цена, стоимость капитала выражается:

1 в денежных единицах по балансу (пассив)

2 в процентах

3 в денежных единицах по балансу (собственный капитал)

4 в денежных единицах (выручка минус чистая прибыль)

8. На основе структуры капитала и стоимости отдельных её частей рассчитывается:

1 чистая приведенная стоимость финансовых потоков

2 средневзвешенная цена капитала

3 NPV

4 WACC

9. В анализе и оценке рисков используются показатели:

1 прибыли

2 суммы возможных потерь в рублях

3 вероятности

4 выручки

10. Частный случай денежного потока (однонаправленного, через равные интервалы времени, с равными выплатами):

1 пренумерандо

2 аннуитет

3 капитализация

4 дисконт

Вариант № 4

Ситуационная (практическая) задача № 1

Бюджет компании не позволяет осуществить три проекта. Сформулируйте вопросы, на которые можно получить ответ, применяя инвестиционный анализ. Ставка дисконтирования 10%.

ГОД	0	1	2	3	4	5
ЧДП проекта С	-100	30	30	30	30	30
ЧДП проекта Д	-10	4	4	4	4	4
ЧДП проекта К	-40	27	27	27	27	27

ЧДП – чистый денежный поток.

Ситуационная (практическая) задача № 2

Являются ли инвестиции в производство эффективными при следующих условиях:

- А) за год оборачивается весь капитал, то есть его можно изъять из оборота точно так же как и деньги из банка, положенные сроком на 1 год;
- Б) норма прибыли составила 50%;
- В) инфляция – 42%;
- Г) банк обещал и выплатил 5% в реальном исчислении.

Номинальный процент перекрыл инфляцию?

Будут ли инвестиции эффективными при сохранении условий А), В), Г)?
Какова вероятность неэффективности капиталовложений?

В ситуации неопределенности на стадии планирования капитальных вложений известны лишь возможные исходы:

Исход	Вероятность	Норма прибыли
1	0,2	100%
2	0,5	45%
3	0,3	40%

Тестовые задания

Необходимо из предложенных вариантов ответа на вопрос теста выбрать верные, по Вашему мнению.

1. Чистая текущая стоимость инвестиционного проекта есть:

- 1 разница между дисконтированным доходом от инвестиций и дисконтированными инвестициями
- 2 инвестиции, стоимость которых приведена к данному моменту времени
- 3 затраты на реализацию проекта за вычетом накладных расходов
- 4 ни один из приведенных ответов не является верным

2. Дисконтирование стоимости актива – это:

- 1 определение его текущей стоимости
- 2 определение его будущей стоимости
- 3 определение его будущей стоимости с учетом инфляции
- 4 ни один из приведенных ответов не является верным

3. Расчет наращенной суммы в случае краткосрочного (до года) кредитования:

- 1 $F_n = P \cdot (1 + (t/T) \cdot r)$
- 2 $F_n = P \cdot (1 + n \cdot r)$
- 3 $F_n = (P/n) \cdot r$
- 4 $F_n = (P/r) \cdot n$

4. Схема сложных процентов, используемая для дискретного начисления, предполагает:

- 1 неизменность базы, с которой происходит начисление
- 2 постоянный рост капитала, генерирующего доход
- 3 все вышеперечисленное
- 4 сложную ставку

5. Дисконтирование представляет собой:

- 1 вычисление, в котором заданы исходная сумма и процентная ставка
- 2 вычисление, в котором заданы ожидаемая в будущем к получению сумма и ставка
- 3 денежный поток
- 4 рост процентов

6. Доходность инвестиций в недвижимость можно рассчитать как:

- 1 сумму темпов прироста стоимости недвижимого имущества и темпов прироста чистого денежного потока от его эксплуатации
- 2 отношение справедливой стоимости объекта недвижимости на конец отчетного периода к его стоимости на начало года
- 3 сумму коэффициентов прироста стоимости и доходности использования недвижимости
- 4 отношение чистого денежного потока от эксплуатации объектов недвижимости к их среднегодовой стоимости

7. Схема простых процентов, используемая для дискретного начисления, предполагает:

- 1 неизменность базы, с которой происходит начисление
- 2 постоянный рост капитала, генерирующего дохода
- 3 все вышеперечисленное

8. Под эффективной годовой процентной ставкой понимается:

- 1 процентная ставка, обеспечивающая переход от суммы инвестируемого капитала к итоговой сумме при заданных значениях этих показателей и однократном начислении процентов
- 2 максимальная из предложенных процентных ставок
- 3 процентная ставка, дающая максимальный эффект

9. Дисконтирование представляет собой:

- 1 вычисление, в котором заданы исходная сумма и процентная ставка
- 2 вычисление, в котором заданы ожидаемая в будущем к получению сумма и ставка
- 3 обязательное вычисление инвестиционного анализа

10. Если величина годового процента и частота начисления отличается от ежегодной, то величина инвестированного капитала к концу срока инвестирования равна:

$$P \times (1 + r/m)^k \times m$$

$$P \times (1 + r)^k$$

$P \times (1 + k \times r)$, где P – инвестируемый капитал, r – годовая ставка, m – количество начислений в год, k – количество лет

Вариант № 5

Ситуационная (практическая) задача № 1

Имеются сведения о проектах А, В, С, Д, К. Проекты поддаются дроблению, реализуются не только целиком. Обоснуйте формирование портфеля инвестиций.

	Денежный поток, т.р.					
	0	1	2	3	4	5
Проект А	–2000	0	0	0	2000	1500
Проект В	–2000	800	700	500	500	400
ЧДП проекта С	–100	30	30	30	30	30
ЧДП проекта Д	–10	4	4	4	4	4
ЧДП проекта К	–40	27	27	27	27	27

ЧДП – чистый денежный поток.

Ситуационная (практическая) задача № 2

Участок земли при использовании его наилучшим образом в области сельского хозяйства приносит 30 млн. руб. в год за вычетом всех издержек. На участке обнаружено небольшое месторождение нефти. Месторождение может приносить доход в течение 3-х лет, начиная со следующего года: соответственно, 100, 400 и 200 млн. рублей. Однако для этого потребуются уже в этом году капиталовложения в размере 100 млн. руб. После откачки нефти участок потеряет свою ценность для ведения сельского хозяйства, и будет оцениваться в 10 млн. руб. Какова цена этого участка земли при ставке процента равной пяти?

Тестовые задания

Необходимо из предложенных вариантов ответа на вопрос теста выбрать верные, по Вашему мнению.

1. Связаны с созданием новых производственных мощностей или их реконструкцией

1 финансовые инвестиции

2 капитальные вложения

3 прямые инвестиции

2. Схема простых процентов, используемая для дискретного начисления, предполагает:

- 1 неизменность базы, с которой происходит начисление
- 2 постоянный рост капитала, генерирующего дохода
- 3 все вышеперечисленное

3. Под эффективной годовой процентной ставкой понимается:

1 процентная ставка, обеспечивающая переход от суммы инвестируемого капитала к итоговой сумме при заданных значениях этих показателей и однократном начислении процентов

- 2 максимальная из предложенных процентных ставок
- 3 процентная ставка, дающая максимальный эффект

4. Дисконтирование представляет собой:

- 1 вычисление, в котором заданы исходная сумма и процентная ставка
- 2 вычисление, в котором заданы ожидаемая в будущем к получению сумма и ставка
- 3 во всех вышеперечисленных случаях

5. Если величина годового процента и частота начисления отличается от ежегодной, то величина инвестированного капитала к концу срока инвестирования равна:

- 1 $P \times (1 + r/m)^{k \times m}$
- 2 $P \times (1 + r)^k$
- 3 $P \times (1 + k * r)$,

где P – инвестируемый капитал, r – годовая ставка, m – количество начислений в год, k – количество лет

6. Количественный анализ финансовых операций предполагает использование показателей сделки:

- 1 натурально – вещественных
- 2 стоимостных
- 3 времени
- 4 процентной ставки

7. Схемы платежей, правила начисления процентов, сравнение доходности операций анализируются в:

- 1 КЭАХД
- 2 финансовой математике
- 3 мотивационном анализе
- 4 экономической кибернетике

8. Предметом изучения финансовой математики являются:

- 1 финансы и математика
- 2 деньги, ценные бумаги, операции на финансовом рынке
- 3 финансово-хозяйственная деятельность предприятий

9. Наиболее полно методы и модели финансовой математики изложены в теории:

- 1 экономического анализа
- 2 процентных ставок
- 3 вероятностей
- 4 финансовых рент

10. Финансовая операция уменьшения будущей суммы инвестиций:

- 1 компаундинг
- 2 деления;
- 3 дисконтирование
- 4 наращение

Вариант № 6

Ситуационная (практическая) задача № 1

Период	Сегодняшняя ценность инвестиций, т.р.	Денежный приток проекта, т.р.
0	2000	
1		800
2		700
3		500
4		500
5		400

Ставка дисконтирования 12%. Инфляция 8%.

Характеризуйте ситуацию. Сформулируйте вопросы, на которые можно получить ответ, применяя инвестиционный анализ.

Ситуационная (практическая) задача № 2

Предприятие инвестирует в человеческий капитал и возмещает обучение сотрудников, если получает от них необходимое обоснование. Вы можете поступить в магистратуру и окончить ее через 2 года. После этого ваша зарплата увеличится на 1000 долл. Ежегодно в неизменных сегодняшних ценах. Какую сумму можно заплатить за обучение сегодня? Какие данные вам потребуются для ответа на поставленный вопрос? Поставьте реальные по вашему мнению цифры и оцените ситуацию.

Тестовые задания

Необходимо из предложенных вариантов ответа на вопрос теста выбрать верные, по Вашему мнению.

1. Темп роста суммы для собственника:
 - 1 (FV-PV)
 - 2 (FV-PV): FV
 - 3 (FV:PV)
 - 4 (PV:FV)

2. Результативность сделки оценивается собственником (инвестором) показателем:

- 1 величина абсолютного прироста FV
- 2 величина абсолютной потери
- 3 относительный показатель, ставка дисконтирования
- 4 норма прибыли

3. Текущая, нынешняя стоимость суммы:

- 1 PV
- 2 FV
- 3 r
- 4 d

4. Будущая стоимость:

- 1 PV
- 2 FV
- 3 r
- 4 d

5. Схема простых процентов (n – периодов):

- 1 $F_n = P \cdot (1 + r)n$
- 2 $F_n = P \cdot (1 + n \cdot r)$
- 3 $F_n = (P/n) \cdot r$
- 4 $F_n = (P/r) \cdot n$

6. Расчет наращенной суммы в случае краткосрочного (до года) кредитования

- 1 $F_n = P \cdot (1 + t \cdot r/T)$
- 2 $F_n = P \cdot (1 + n \cdot r)$
- 3 $F_n = (P/n) \cdot r$
- 4 $F_n = (P/r) \cdot n$

7. Чистая текущая стоимость инвестиционного объекта есть:

- 1 разница между дисконтированным доходом от инвестиций и дисконтированными инвестициями
- 2 инвестиции, стоимость которых приведена к данному моменту времени
- 3 затраты на реализацию проекта за вычетом накладных расходов
- 4 ни один из приведенных ответов не является верным

8. При повышении ставки дисконтирования показатель срока окупаемости:

- 1 не зависит от выбранной ставки дисконтирования
- 2 увеличивается, когда модель денежных потоков стандартна
- 3 уменьшается, когда модель денежных потоков стандартна

9. Дисконтирование стоимости актива это
- 1 определение его текущей стоимости
 - 2 определение его будущей стоимости
 - 3 определение его будущей стоимости с учетом инфляции
 - 4 ни один из приведенных ответов не является верным

10. Покупка паев и акций реально существующих предприятий – это инвестиции

- 1 реальные
- 2 капитальные
- 3 прямые финансовые
- 4 финансовые

Вариант № 7

Ситуационная (практическая) задача № 1

Год	Размер кредита на начало года, т.р.	Денежные доходы проекта, т.р.
1	2220,2	
2		500
3		500
4		500
5		500

Выполнить инвестиционный анализ для коммерческой организации. Характеризуйте ситуацию. Известно: 2000 т.р. направлены на капиталовложения, 220,2 т.р. – на увеличение текущего потребления. Ставка дисконтирования равна 15%. Инфляция в среднем за год 8%.

Сформулируйте вопросы, на которые можно получить ответ, применяя инвестиционный анализ.

Ситуационная (практическая) задача № 2

Являются ли инвестиции в производство эффективными при следующих условиях:

А) за год оборачивается весь капитал, то есть его можно изъять из оборота точно так же как и деньги из банка, положенные сроком на 1 год;

Б) норма прибыли составила 60%;

В) инфляция – 14%;

Г) банк обещал и выплатил 5% в реальном исчислении.

Номинальный процент перекрыл инфляцию?

Тестовые задания

Необходимо из предложенных вариантов ответа на вопрос теста выбрать верные, по Вашему мнению.

1. Инвестор получит через t дней:

1 $F_n = P \cdot (1 + (t/T) \cdot r)$

2 $F_n = P \cdot (1 + n \cdot r)^t$

3 $F_n = (P/n) \cdot r/t$

4 $F_n = (P/r) \cdot (n+t)$

2. Рыночная стоимость фирмы или цена, стоимость капитала выражается:

1 в денежных единицах по балансу (пассив)

2 в процентах

3 в денежных единицах по балансу (собственный капитал)

4 в денежных единицах (выручка минус чистая прибыль)

3. На основе структуры капитала и стоимости отдельных её частей рассчитывается:

1 чистая приведенная стоимость финансовых потоков

2 средневзвешенная цена капитала

3 NPV

4 WACC

4. В анализе и оценке рисков используются показатели:

1 прибыли

2 суммы возможных потерь в рублях

3 вероятности

4 выручки

5. Частный случай денежного потока (однонаправленного, через равные интервалы времени, с равными выплатами):

1 пренумерандо

2 аннуитет

3 капитализация

4 дисконт

6. Дисконтирование стоимости актива – это:

1 определение его текущей стоимости

2 определение его будущей стоимости

3 определение его будущей стоимости с учетом инфляции

4 ни один из приведенных ответов не является верным

7. Чистая текущая стоимость инвестиционного объекта есть:

1 разница между дисконтированным доходом от инвестиций и дисконтированными инвестициями

2 инвестиции, стоимость которых приведена к данному моменту времени

3 затраты на реализацию проекта за вычетом накладных расходов

4 ни один из приведенных ответов не является верным

8. Схема сложных процентов, используемая для дискретного начисления, предполагает:

- 1 неизменность базы, с которой происходит начисление
- 2 постоянный рост капитала, генерирующего доход
- 3 все вышеперечисленное
- 4 сложную ставку

9. Дисконтирование представляет собой:

- 1 вычисление, в котором заданы исходная сумма и процентная ставка
- 2 вычисление, в котором заданы ожидаемая в будущем к получению сумма и ставка
- 3 денежный поток
- 4 рост процентов

10. Инвестиционная деятельность организации – это

- 1 продажа собственных акций
- 2 продажа ценных бумаг других компаний
- 3 поступления от продажи производственной продукции
- 4 эмиссии собственных акций
- 5 реконструкция сборочного цеха

Вариант № 8

Ситуационная (практическая) задача № 1

	Денежный поток, т.р.					
	0	1	2	3	4	5
Проект А	–2000	0	0	0	2000	1500
Проект В	–2000	800	700	500	500	400

Бюджет компании не позволяет осуществить оба проекта. Ставка дисконтирования 10%. Инфляция за 1–5 годы 15%.

Сформулируйте вопросы, на которые можно получить ответ, применяя инвестиционный анализ.

Ситуационная (практическая) задача № 2

Являются ли инвестиции в производство эффективными при следующих условиях:

- А) за год оборачивается весь капитал, то есть его можно изъять из оборота точно так же как и деньги из банка, положенные сроком на 1 год;
 - Б) норма прибыли составила 15%;
 - В) инфляция – 8%;
 - Г) банк обещал и выплатил 5% в реальном исчислении.
- Номинальный процент перекрыл инфляцию?
Будут ли инвестиции эффективными при сохранении условий А), В), Г)?
Какова вероятность неэффективности капиталовложений?

В ситуации неопределенности на стадии планирования капитальных вложений известны лишь возможные исходы:

Исход	Вероятность	Норма прибыли
1	0,2	100%
2	0,5	45%
3	0,3	40%

Тестовые задания

Необходимо из предложенных вариантов ответа на вопрос теста выбрать верные, по Вашему мнению.

1. Сравнительная оценка окупаемости проектов строительства выполняется для

- 1 реальных инвестиций
- 2 прямых финансовых инвестиций
- 3 отдельного инвестиционного проекта

2. Если величина годового процента и частота начисления отличается от ежегодной, то величина инвестированного капитала к концу срока инвестирования равна:

- 1 $P \times (1 + r/m)^k \times m$
- 2 $P \times (1 + r)^k$
- 3 $P \times (1 + k * r)$,

где P – инвестируемый капитал, r – годовая ставка, m – количество начислений в год, k – количество лет

3. Количественный анализ финансовых операций предполагает использование показателей сделки:

- 1 натурально – вещественных
- 2 стоимостных
- 3 времени
- 4 процентной ставки

4. Схемы платежей, правила начисления процентов, сравнение доходности операций анализируются в:

- 1 КЭАХД
- 2 финансовой математике
- 3 мотивационном анализе
- 4 экономической кибернетике

5. Предметом изучения финансовой математики являются:

- 1 финансы и математика
- 2 деньги, ценные бумаги, операции на финансовом рынке
- 3 финансово-хозяйственная деятельность предприятий

6. Наиболее полно методы и модели финансовой математики изложены в теории:

- 1 экономического анализа
- 2 процентных ставок
- 3 вероятностей
- 4 финансовых рент

7. Финансовая операция уменьшения будущей суммы инвестиций:

- 1 компаундинг
- 2 деления;
- 3 дисконтирование
- 4 наращение

8. Для расчета будущей суммы вклада в банке используется операция:

- 1 умножения
- 2 дисконтирования
- 3 компаундинга
- 4 наращения

9. Темп снижения величины будущей денежной суммы для заемщика (банка) называется:

- 1 учетной ставкой;
- 2 дисконтом;
- 3 ставкой процента;
- 4 нормой прибыли.

10. Темп прироста для собственника вложенных им инвестиций называется:

- 1 учетной ставкой
- 2 дисконтом
- 3 ставкой процента
- 4 нормой прибыли

Вариант № 9

Ситуационная (практическая) задача № 1

Имеются сведения о проектах А, В, С, Д, К. Данные в задачах 1 – 4. Проекты поддаются дроблению, реализуются не только целиком. Ставка дисконтирования равна 15%. Инфляция в среднем за год 8%.

Обоснуйте формирование портфеля инвестиций.

Ситуационная (практическая) задача № 2

Являются ли инвестиции в производство эффективными при следующих условиях:

А) за год оборачивается весь капитал, то есть его можно изъять из оборота точно так же как и деньги из банка, положенные сроком на 1 год;

Б) норма прибыли составила 15%;

В) инфляция – 8%;

Г) банк обещал и выплатил 5% в реальном исчислении.

Номинальный процент перекрыл инфляцию?

Будут ли инвестиции эффективными при сохранении условий А), В), Г)?

Какова вероятность неэффективности капиталовложений?

В ситуации неопределенности на стадии планирования капитальных вложений известны лишь возможные исходы:

Исход	Вероятность	Норма прибыли
1	0,2	200%
2	0,5	50%
3	0,3	40%

Тестовые задания

Необходимо из предложенных вариантов ответа на вопрос теста выбрать верные, по Вашему мнению.

1. Наиболее традиционный показатель инвестиционного анализа

1 чистый приведенный доход

2 срок окупаемости

3 NPV

2. (FV-PV) положительное:

1 абсолютный размер прироста суммы для собственника-инвестора

2 абсолютный размер потери суммы для собственника

3 абсолютный размер потери выданной суммы заемщика, банка

4 абсолютный размер прироста заемщика, банка

3. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) является величиной, измеряемой как:

1 относительная

2 абсолютная

3 безразмерная

4 натуральная

4. Темп роста суммы для собственника-инвестора капвложений:

1 (FV-PV)

2 (FV-PV): FV

3 (FV:PV)

4 PV:FV

5. Результативность сделки оценивается собственником (инвестором) показателем:

1 величина абсолютного прироста FV

- 2 величина абсолютной потери
- 3 относительный показатель, ставка дисконтирования
- 4 норма прибыли

6. Текущая, нынешняя стоимость суммы:

- 1 PV
- 2 FV
- 3 r
- 4 d

7. При повышении ставки дисконтирования показатель индекса рентабельности проекта:

- 1 уменьшается, когда модель денежных потоков стандартна
- 2 уменьшается всегда
- 3 не зависит от выбранной ставки дисконтирования

8. Схема простых процентов (n – периодов):

- 1 $F_n = P \cdot (1 + r)n$
- 2 $F_n = P \cdot (1 + n \cdot r)$
- 3 $F_n = (P/n) \cdot r$
- 4 $F_n = (P/r) \cdot n$

9. Расчет наращенной суммы в случае краткосрочного (до года) кредитования

- 1 $F_n = P \cdot (1 + t \cdot r/T)$
- 2 $F_n = P \cdot (1 + n \cdot r)$
- 3 $F_n = (P/n) \cdot r$
- 4 $F_n = (P/r) \cdot n$

10. Для анализа эффективности инвестиций в недвижимость обычно используются:

- 1 структурный и динамический анализ, расчет абсолютных и относительных отклонений
- 2 традиционные и дисконтные методы финансово-инвестиционного анализа и оценки рисков инвестиционных проектов
- 3 расчет коэффициентов ликвидности и показателей финансовой устойчивости
- 4 прямой и косвенный методы анализа денежных потоков

Вариант № 10

Ситуационная (практическая) задача № 1

	Денежный поток, т.р.					
	0	1	2	3	4	5
Проект А	–2000	0	0	0	2000	1500
Проект В	–2000	800	700	500	500	400
ЧДП проекта С	–100	30	30	30	30	30
ЧДП проекта Д	–1000	600	400	400	40	40
ЧДП проекта К	–40	27	27	27	27	27

ЧДП – чистый денежный поток.

Имеются сведения о проектах А, В, С, Д, К. Проекты поддаются дроблению, реализуются не только целиком. Обоснуйте формирование портфеля инвестиций.

Ситуационная (практическая) задача № 2

Предприятие инвестирует в человеческий капитал и возмещает обучение сотрудников, если получает от них необходимое обоснование. Вы можете поступить в магистратуру и окончить ее через 2 года. После этого ваша зарплата увеличится на 1000 долл. Ежегодно в неизменных сегодняшних ценах. Какую сумму можно заплатить за обучение сегодня? Какие данные вам потребуются для ответа на поставленный вопрос? Поставьте реальные по вашему мнению цифры и оцените ситуацию. Дополните условия риска и неопределенности

Тестовые задания

Необходимо из предложенных вариантов ответа на вопрос теста выбрать верные, по Вашему мнению.

1. С долгосрочным вложением средств связан

1 финансовый анализ

2 управленческий анализ

3 инвестиционный анализ

2. Под инвестиционной стоимостью компании понимается:

1 расчетная оценка выгод, получаемых конкретным инвестором от вложения денег в данную компанию

2 расчетная оценка выгод обезличенного инвестора от вложения финансового капитала в данную компанию

3 наблюдаемая на финансовом рынке оценка компании рыночными инвесторами

3. Рыночная стоимость фирмы или цена, стоимость капитала выражается:

1 в денежных единицах по балансу (пассив)

2 в процентах

3 в денежных единицах по балансу (собственный капитал)

4 в денежных единицах (выручка минус чистая прибыль)

4. На основе структуры капитала и стоимости отдельных её частей рассчитывается:

- 1 чистая приведенная стоимость финансовых потоков
- 2 средневзвешенная цена капитала
- 3 NPV
- 4 WACC

5. В экономическом измерении рисков используются показатели:

- 1 прибыли
- 2 суммы возможных потерь в рублях
- 3 вероятности
- 4 выручки

6. Частный случай денежного потока (однонаправленного, через равные интервалы времени, с равными выплатами):

- 1 пренумерандо
- 2 аннуитет
- 3 капитализация
- 4 дисконт

7. Дисконтирование стоимости актива – это:

- 1 определение его текущей стоимости
- 2 определение его будущей стоимости
- 3 определение его будущей стоимости с учетом инфляции
- 4 ни один из приведенных ответов не является верным

8. Чистая текущая стоимость инвестиционного объекта есть:

- 1 разница между дисконтированным доходом от инвестиций и дисконтированными инвестициями
- 2 инвестиции, стоимость которых приведена к данному моменту времени
- 3 затраты на реализацию проекта за вычетом накладных расходов
- 4 ни один из приведенных ответов не является верным

9. Схема сложных процентов, используемая для дискретного начисления, предполагает:

- 1 неизменность базы, с которой происходит начисление
- 2 постоянный рост капитала, генерирующего доход
- 3 аддитивную модель расчета процентной суммы
- 4 сложную ставку

10. При повышении ставки дисконтирования показатель чистой текущей стоимости:

- 1 уменьшается, когда модель денежных потоков стандартна
- 2 уменьшается всегда
- 3 не зависит от выбранной ставки дисконтирования

РАЗДЕЛ 4. БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

4.1. Основное (обязательное) обеспечение

4.1.1. Библиографический список:

а) учебники:

1. Игонина, Л. Л. Инвестиции: учебник / Л. Л. Игонина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр, 2008. – 749 с. (МОиНРФ) (5)
2. Экономическая оценка инвестиций : учеб. для высш. учеб. заведений по специальности "Экономика и управление на предприятии (по отраслям)" / под ред. М. И. Римера. – 3-е изд., перераб. и доп. – СПб. [и др.] : Питер, 2009. – 412 с. + 1 электрон. опт. диск (CD). (МОиНРФ) (1)

б) учебные пособия:

1. Басовский, Л. Е. Экономическая оценка инвестиций : учеб. пособие / Л. Е. Басовский, Е. Н. Басовская. – М. : ИНФРА-М, 2010. – 240 с. (УМО) (1)
2. Николаев, М.А. Инвестиционная деятельность : учеб. пособие по специальности "Финансы и кредит" / М. А. Николаев. – М.: Финансы и статистика: ИНФРА-М, 2009. – 334 с. (УМО) (1)
3. Чернов, В. А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" / В. А. Чернов ; под ред. М. И. Баканова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ, 2007. – 159 с. (УМО) (12)

в) методическая литература:

1. Методические указания по организации самостоятельной работы магистрантов заочной формы обучения;
2. Методические указания по выполнению контрольных работ магистрантами заочной формы обучения;
3. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования: утв. Госстроем России, Мин-вом экономики РФ, Мин-вом финансов РФ, Госкомпромом России 31 мар. 1994 г. № 7-12/47 // СПС «Консультант+» [документ утратил силу]

4.1.2. Информационные источники:

Официальные сайты: Министерства финансов РФ – <http://www1.minfin.ru>, Счетной палаты РФ – www.ach.gov.ru, Правительства РФ – www.government.ru, Федеральной налоговой службы – www.nalog.ru, Федеральной службы РФ по финансовому мониторингу – www.rosfinmonitoring.ru, Федеральной службы государственной статистики – www.gks.ru.

Программные продукты:

MS Excel, профессиональные поисковые системы «Гарант» и «Консультант Плюс».

4.2. Дополнительное обеспечение

4.2.1. Библиографический список:

а) учебники:

1. Комплексный экономический анализ предприятия : учебник / [А. П. Калинина и др.] ; под ред. Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. – СПб. : Питер, 2009. – 569 с.

б) учебные пособия:

1. Бехтерева Е.В. Управление инвестициями / Е.В. Бехтерева. – М.: Гросс Медиа : РОСБУХ, 2008.

2. Герасименко, Галина Петровна. Управленческий, финансовый и инвестиционный анализ: практикум / Г.П. Герасименко, Э.А. Маркарьян, Е. П. Шумилин. - 2-е изд., доп. и перераб. - М.; Ростов н/Д: [ИКЦ "МарТ"], 2008. - 158 с.

3. Инвестиционный менеджмент: учеб. пособие для высш. учеб. заведений по направлению "Экономика" / [О. П. Мамченко и др.]; под ред. В. В. Мищенко. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: КноРус, 2010. - 392 с.

4. Коммерческая оценка инвестиций : учеб. пособие по специальности "Финансы и кредит" / В.Е. Есипов, Г.А. Маховикова, Т.Г. Касьяненко, С. К. Мирзажанов; под общ. ред. В. Е. Есипова. - М. : КноРус, 2009. - 696, [1]

5. Лахметкина, Наталия Ивановна. Инвестиционная стратегия предприятия : учеб. пособие по специальности "Финансы и кредит" / Н. И. Лахметкина. - 2-е изд., стер. - М. : КноРус, 2007. - 183 с. (УМО)

6. Управление инвестициями : учеб. пособие / Н. Н. Воротилова, М. А. Каткова, Ю. Н. Мальцева, Г. С. Шерстнева. - М.: Дашков и К, 2008. - 183, [1] с.

г) научная литература:

1. Анализ инвестиционной привлекательности организации : [монография / Д. А. Ендовицкий, В. А. Бабушкин, Н. А. Батурина и др.] ; под ред. Д. А. Ендовицкого. - М. : КноРус, 2010. - 374 с.

2. Ахметзянов, Ильшат Ришатович. Анализ инвестиций. Методы оценки эффективности финансовых вложений: расчет показателей эффективности, управление денежными потоками, оценка инвестиционных рисков, формирование портфеля инвестиций / Ильшат Ахметзянов. - М. : ЭКСМО, 2007. - 263, [1] с.

3. Бехтерева Е.В. Управление инвестициями / Е.В. Бехтерева. – М.: Гросс Медиа: РОСБУХ, 2008.

4. Инвестиции: системный анализ и управление / [К. В. Балдин и др.] ; под ред. К. В. Балдина; Изд.-торговая корпорация "Дашков и К". - 2-е изд. - М., 2007. - 286 с

5. Котов, Виктор Иванович. Анализ рисков инвестиционных проектов на основе функций чувствительности и теории нечетких множеств : [монография] / В. И. Котов. - СПб. : Судостроение, 2007. - 126, [1] с. + 1 электрон. опт. Диск.

6. Кравченко, Наталия Александровна. Инвестиционный анализ / Н. А. Кравченко. - М.: Дело, 2007. - 263 с.

4.2.2. Информационные источники:

Поисковые порталы Yandex, Googl, Rambler и др.

4.2.3. Программные продукты:

Stadia, Project Expert, Statistica.

4.3. Материально-техническое обеспечение, необходимое для реализации работы по дисциплине

Для изучения учебной дисциплины «Анализ инвестиционных проектов» необходимо наличие компьютерных классов с возможностью работы в программе Microsoft Excel и выходом в Интернет.