

**ББК 65.053я73**  
**УДК 005.52 (075.8)**  
**А 47**

Учебное пособие «Стратегический анализ: метод реальных опционов» разработано на основании требований ФГОС ВПО по направлению подготовки 080100 «Экономика» (квалификация (степень) «магистр»), утвержденного приказом МОН РФ «20» мая 2010 г. № 543, и ФГОС ВПО по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент» (уровень магистратуры), утвержденного приказом МОН РФ «30» марта 2015 г. № 322.

Рассмотрено и рекомендовано к изданию редакционно-издательским советом ФГБОУ ВО Ижевская ГСХА, протокол № от « » 2015 г.

Рецензенты:

В.А. Соколов – к.э.н., доцент кафедры «Экономический анализ и статистика» ФГБОУ ВО Ижевская государственная сельскохозяйственная академия;

Е.В. Александрова – к.э.н., доцент кафедры «Экономический анализ и статистика» ФГБОУ ВО Ижевская государственная сельскохозяйственная академия.

**Алексеева, Н.А.**

А 47                    Стратегический анализ: метод реальных опционов: учебное пособие. –  
Ижевск: ФГБОУ ВО Ижевская ГСХА, 2015. – 56 с.

Изложены теоретические положения стратегического анализа, методологические и методические подходы по традиционному анализу и оценке эффективности инвестиций, методические подходы к оценке эффективности инвестиций с помощью реальных опционов. Учебное пособие содержит задачи для практических, самостоятельных и контрольных заданий, методические рекомендации к решению задач, вопросы для проверки знаний, с помощью которых обучающиеся могут освоить основные понятия, сущность, методики проведения стратегического анализа методом реальных опционов. Учебное пособие необходимо для овладения компетенциями, предусмотренными ФГОС ВПО РФ по направлениям Экономика и Менеджмент.

Для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению подготовки Экономика и Менеджмент (квалификация (степень) «магистр»), слушателей бизнес-школ, аспирантов.

© ФГБОУ ВО Ижевская ГСХА, 2015

© Алексеева Н.А., 2015

## СОДЕРЖАНИЕ

	Введение .....	4
1	Традиционные методические подходы к стратегическому анализу и оценке эффективности инвестиций.....	6
2	Метод реальных опционов как инструмент повышения гибкости в анализе и оценке эффективности инвестиций .....	14
3	Развитие метода реальных опционов как инструмента повышения гибкости в оценке эффективности инвестиционных проектов .....	21
4	Алгоритмы формирования реальных опционов и выбора опционных стратегий инвестора .....	31
5	Задания для практических занятий с комментариями к решению задач .....	37
6	Задания для самостоятельных занятий с комментариями к решению задач.....	42
7	Задания для контрольной работы с комментариями к решению задач.....	50
8	Вопросы для проверки знаний .....	53
9	Список литературы .....	54

## ВВЕДЕНИЕ

Одним из значимых, перспективных и эффективных направлений изучения экономических явлений в условиях рынка является стратегический анализ.

Дисциплина (модуль) «Современный стратегический анализ» входит в профессиональный цикл базовую часть (М2.Б.3) и предназначена для подготовки магистров-менеджеров.

Дисциплина (модуль) «Стратегический анализ» входит в профессиональный цикл вариативную часть (М2.В.ОД.3) и предназначена для подготовки магистров-экономистов.

Логическая и содержательно-методическая взаимосвязь данных дисциплин между собой и с другими дисциплинами заключается в формировании интегрированных представлений и умений у магистров применять разные концептуальные подходы к формированию и оценке стратегии развития организации, способствующие выживанию ее как единого целого в условиях нестабильной внешней среды и рыночной организации экономики.

Знания по стратегическому анализу необходимы для овладения компетенциями, предусмотренными ФГОС ВПО по направлению подготовки 080100 «Экономика» (квалификация (степень) «магистр»), утвержденного приказом МОН РФ «20» мая 2010 г. № 543, и ФГОС ВПО по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент (уровень магистратуры), утвержденного приказом МОН РФ «30» марта 2015 г. № 322.

Перечень компетенций для магистров-менеджеров:

- способность разрабатывать корпоративную стратегию, программы организационного развития и изменений и обеспечивать их реализацию (ПК-2);
- владение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде (ПК-5);
- научно-исследовательская: способность обобщать и критически оценивать результаты исследований актуальных проблем управления, полученные отечественными и зарубежными исследователями (ПК-7).

Перечень компетенций для магистров-экономистов:

- способность проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой (ПК-3);
- способностью самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия (ПК-5);
- способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов (ПК-9).

Стратегический анализ деятельности предприятия требует определенных знаний методологии, специальных методических приемов и технических способов, раскрывающих сущность конкуренции и конкурентного преимущества предприятия в рынке, позволяющих измерить возможности предприятия

получить дополнительный доход в условиях неопределенности и риска, оценить эффективность стратегии предприятия.

Поэтому в данном учебном пособии внимание сконцентрировано на вопросах совершенствования стратегического анализа методом реальных опционов, применяемым в оценке долгосрочных инвестиций. Тема реальных опционов относится к модульной единице 6 «Методики стратегического анализа» дисциплины «Стратегический анализ».

Углубленное изучение методики реальных опционов необходимо для успешного осуществления профессиональной деятельности магистра во всех видах экономической деятельности на предприятиях всех организационно-правовых форм.

Полученные знания в процессе изучения дисциплины помогут магистру в научно – исследовательской деятельности, разработке стратегий и бизнес-планов организации.

Дисциплина изложена в виде теоретических положений, методических приемов, заданий для практических и самостоятельных занятий, заданий для контрольных работ, вопросов для повторения.

Ввиду высокой трудоемкости освоения метода реальных опционов практические занятия изложены способом досчета экономических показателей, что является отличительной особенностью научно-педагогического подхода, использованного для составления данного учебного пособия.