


Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Золотухина Елена Николаевна  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 27.01.2021 14:35:53  
Уникальный программный ключ:  
ed74cad8f1c19aa426b59e780a391b3e6ee2e1026402f1b3f388bce49d1d570e

**Программа утверждено**  
**Ученым советом МРСЭИ**  
**Протокол № 10 от 27 июня 2020 г.**

Утверждаю

Ректор  Золотухина Е.Н.

«27» июня 2020 г.



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**  
**Б1.В.ДВ.01.02 Инвестиционный анализ**

**Направление подготовки**  
**38.03.02 Менеджмент**

**Профиль Менеджмент организаций**

Квалификация (степень) выпускника бакалавр  
Форма обучения – очная, заочная

Рабочая программа по дисциплине «Инвестиционный анализ» разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению 38.03.02 Менеджмент, утвержденным приказом Министерства образования и науки Российской Федерации № 7 от 12.01.2016 года.

**Автор составитель:** Апалькова И.Ю. – к.э.н., зав. кафедрой экономики и бухгалтерского учета

**Рецензент:** Шевченко Б.И. – д.э.н., профессор кафедры экономики и бухгалтерского учета

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и одобрена на заседании кафедры государственного и муниципального управления Московского регионального социально-экономического института 27 июня 2020 г., протокол № 10.

Предназначена для студентов очной и заочной форм обучения.

© Московский региональный социально-экономический институт, 2020.

Апалькова И.Ю.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Цель и задачи дисциплины (модуля), результаты обучения .....	4
2. Место дисциплины в структуре ООП бакалавриата .....	5
3. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы (разделяется по формам обучения).....	6
3.1. Очная форма обучения .....	6
3.2. Заочная форма обучения .....	6
4. Содержание дисциплины (модуля) .....	7
4.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах) .....	7
4.2 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) .....	9
5. Самостоятельная работа студентов (СРС).....	13
6. Оценочные средства .....	16
6.1. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине .....	16
6.2. Типовые контрольные задания или иные материалы .....	17
6.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций .....	31
7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	33
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины.....	33
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	33
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	39
12. Иные сведения и (или) материалы .....	41
12.1 Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья .....	41
13. Лист регистрации изменений .....	44

## 1. Цель и задачи дисциплины (модуля), результаты обучения

Целью изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» является рассмотрение основных методов, приемов и методик анализа долго- и среднесрочных инвестиционных проектов, понимание особенностей анализа и экономической оценки инвестиционных проектов в разных секторах бизнеса и направленности, получение навыков использования методов инвестиционного анализа при разработке концепций, стратегических и бизнес-планов организации.

Задачами дисциплины являются:

- ознакомиться с экономической сущностью инвестиционных вложений, с содержанием инвестиционного процесса;
- исследовать факторы, определяющие инвестиционную привлекательность объектов инвестиций;
- изучить теоретические основы инвестиционного анализа, ознакомиться с информационной базой разработки и оценки инвестиционных решений;
- исследовать источники инвестиционных вложений и методы оценки их стоимости;
- исследовать методы оценки эффективности инвестиционных проектов капиталовложений, вложений в финансовые активы и в финансовые инструменты;
- изучить методы формирования портфеля капиталовложений и оптимизации инвестиционных проектов;
- исследовать влияние риска и инфляции на эффективность инвестиционных решений.

В результате освоения дисциплины (модуля) обучающийся должен овладеть следующими результатами:

Коды компетенций	Результаты освоения ООП Содержание компетенций	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– основы управления инвестициями и источниками их финансирования в организациях;</li><li>– источники финансирования инвестиционных проектов, инструменты финансового рынка;</li><li>– основные принципы обоснования решений в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования.</li></ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– разрабатывать инвестиционные проекты и оценивать их эффективность;</li><li>– выполнять аналитические расчеты, связанные с оценкой эффективности инвестиционных проектов в корпорациях;</li><li>– обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования.</li></ul> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– методами инвестиционного анализа и анализа</li></ul>

Коды компетенций	Результаты освоения ООП Содержание компетенций	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
		финансовых рынков и рынков реальных инвестиций; – методами и инструментами обоснования решений по выбору источников финансирования.
ПК-16	владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов;	Знать: – основы проведения анализа инвестиционной деятельности предприятий, организации финансового обеспечения и оценки экономической эффективности деятельности в корпорациях; – современные проблемы управления инвестиционной деятельности (антикризисного управления, финансовой инженерии, внешнеэкономической деятельности предприятий и др.); – методологию проведения оценки инвестиционных проектов при организации финансового планирования и прогнозирования; закономерности и тенденции возникновения и развития финансовых рынков и институтов. Уметь: – выявлять и измерять риски в инвестиционной деятельности корпораций; – использовать полученные теоретические знания в практической деятельности; – оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний, разрабатывать инвестиционные проекты и проверить их оценку; – анализировать состояние и динамику развития финансовых рынков и институтов, проводить оценку финансовых рынков. Владеть: – современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных, характеризующих инвестиционные возможности фирмы; – методами и инструментами оценки инвестиционных проектов; – технологиями финансового планирования и прогнозирования; – различными финансовыми инструментами.

## 2. Место дисциплины в структуре ООП бакалавриата

Дисциплина «Инвестиционный анализ» представляет собой дисциплину по выбору вариативной части дисциплин (модулей) ОПОП по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» находится в логической и содержательно-методической взаимосвязи с дисциплинами Финансовый менеджмент, Стратегический менеджмент, Экономический анализ и др.

Знания, умения, навыки и компетенции, полученные обучающимися при изучении данной дисциплины, находят широкое применение в творческой и научно-исследовательской деятельности, при подготовке курсовых работ и выпускной квалификационной работы бакалавра.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» изучается на 3 курсе (5 семестр) по очной форме обучения и на 3 курсе (7 семестр) по заочной форме обучения, вид промежуточной аттестации – зачет.

### 3. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы (разделяется по формам обучения)

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 3 зачетные единицы (ЗЕ), 108 академических часов.

#### 3.1. Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
		5			
<b>Аудиторные занятия* (контактная работа)</b>	54	54			
В том числе:	-	-	-	-	-
Лекции (Л)	18	18			
Практические занятия (ПЗ)	36	36			
Семинары (С)					
Лабораторные работы (ЛР)					
<b>Самостоятельная работа* (всего)</b>	54	54			
В том числе:	-	-	-	-	-
Курсовой проект (работа)					
Расчетно-графические работы					
Реферат (при наличии)					
<i>Другие виды самостоятельной работы</i>	54	54			
Вид промежуточной аттестации – зачет					
Общая трудоемкость:	часы	108	108		
	зачетные единицы	3	3		

#### 3.2. Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
		7			
<b>Аудиторные занятия* (контактная работа)</b>	10	10			
В том числе:					
Лекции (Л)	4	4			
Практические занятия (ПЗ)	6	6			
Семинары (С)					
Лабораторные работы (ЛР)					
<b>Самостоятельная работа* (всего)</b>	94	94			

Вид учебной работы		Всего часов	Семестры			
			7			
В том числе:		-	-	-	-	-
Курсовой проект (работа)						
Расчетно-графические работы						
Реферат (при наличии)						
<i>Другие виды самостоятельной работы</i>		94	94			
Вид промежуточной аттестации – зачет		4	4			
Общая трудоемкость:	часы	108	108			
	зачетные единицы	3	3			

\* для обучающихся по индивидуальному учебному плану количество часов контактной и самостоятельной работы устанавливается индивидуальным учебным планом<sup>1</sup>.

#### 4. Содержание дисциплины (модуля)

##### 4.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)

###### *Для очной формы обучения*

№ п/п	Раздел дисциплины	Общая трудоемкость (часов)	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости	Формируемые компетенции
			аудиторные учебные занятия		СРС		
			все	лекции			
1.	Тема 1. Содержание, цели, предмет и метод инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа.	12	2	4	6	Устный опрос, тест, доклад	ПК-15, ПК-16
2.	Тема 2. Дисконтирование и оценка стоимости капитала	12	2	4	6	Устный опрос, тест, доклад, задачи	ПК-15, ПК-16
3.	Тема 3. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	12	2	4	6	Устный опрос, тест, доклад, задачи	ПК-15, ПК-16
4.	Тема 4. Показатели	12	2	4	6	Устный	ПК-15,

для обучающихся по индивидуальному учебному плану – учебному плану, обеспечивающему освоение соответствующей образовательной программы на основе индивидуализации ее содержания с учетом особенностей и образовательных потребностей конкретного обучающегося (в том числе при ускоренном обучении, для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов, для лиц, зачисленных для продолжения обучения в соответствии с частью 5 статьи 5 Федерального закона от 05.05.2014 №84-ФЗ «Об особенностях правового регулирования отношений в сфере образования в связи с принятием в Российскую Федерацию Республики Крым и образованием в составе Российской Федерации новых субъектов – Республики Крым и города федерального значения Севастополя и о внесении изменений в Федеральный закон «Об образовании в Российской Федерации»).

№ п/ п	Раздел дисциплины	Общая трудоемкость (часов)			СРС	Формы текущего контроля успеваемости	Формируемые компетенции
		всего	аудиторные учебные занятия				
			лекции	семинары, практические занятия			
	экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций					опрос, тест, доклад, задачи	ПК-16
5.	Тема 5. Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	12	2	4	6	Устный опрос, тест, доклад, задачи	ПК-15, ПК-16
6.	Тема 6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	12	2	4	6	Устный опрос, тест, доклад, задачи	ПК-15, ПК-16
7.	Тема 7. Анализ источников средств финансирования инвестиций	12	2	4	6	Устный опрос, тест, доклад, задачи	ПК-15, ПК-16
8.	Тема 8. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	12	2	4	6	Устный опрос, тест, доклад, задачи	ПК-15, ПК-16
9.	Тема 9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	12	2	4	6	Устный опрос, тест, доклад, задачи	ПК-15, ПК-16
	Вид промежуточной аттестации – зачет						
<b>Итого:</b>		<b>108</b>	<b>18</b>	<b>36</b>	<b>54</b>		

***Для заочной формы обучения***

№ п/ п	Раздел дисциплины	Общая трудоемкость (часов)			СРС	Формы текущего контроля успеваемости	Формируемые компетенции
		всего	аудиторные учебные занятия				
			лекции	семинары, практические занятия			
1.	Тема 1. Содержание, цели, предмет и метод инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа.	11	1		10	Устный опрос, тест, доклад	ПК-15, ПК-16
2.	Тема 2. Дисконтирование и оценка стоимости капитала	11	1		10	Устный опрос, тест,	ПК-15, ПК-16



№ п/п	Раздел дисциплины	Общая трудоемкость (часов)			СРС	Формы текущего контроля успеваемости	Формируемые компетенции
		всего	аудиторные учебные занятия				
			лекции	семинары, практические занятия			
						доклад, задачи	
3.	Тема 3. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	11	1		10	Устный опрос, тест, доклад, задачи	ПК-15, ПК-16
4.	Тема 4. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	11		1	10	Устный опрос, тест, доклад, задачи	ПК-15, ПК-16
5.	Тема 5. Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	12		1	11	Устный опрос, тест, доклад, задачи	ПК-15, ПК-16
6.	Тема 6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	12		1	11	Устный опрос, тест, доклад, задачи	ПК-15, ПК-16
7.	Тема 7. Анализ источников средств финансирования инвестиций	12		1	11	Устный опрос, тест, доклад, задачи	ПК-15, ПК-16
8.	Тема 8. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	12	1	1	10	Устный опрос, тест, доклад, задачи	ПК-15, ПК-16
9.	Тема 9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	12		1	11	Устный опрос, тест, доклад, задачи	ПК-15, ПК-16
	Вид промежуточной аттестации – зачет	4					
<b>Итого:</b>		<b>108</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>94</b>		

#### 4.2 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)

Наименование тем дисциплины	Содержание
Тема 1. Содержание, цели, предмет и методы инвестиционного анализа. Информационная база	Роль инвестиций в развитии экономики, их классификация. Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа. Взаимосвязь и особенности анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия. Основные этапы развития инвестиционного анализа. Экономическое содержание

Наименование тем дисциплины	Содержание
инвестиционного анализа.	инвестиционного процесса. Инвестиционный проект и его обоснование. Принципы, объекты, субъекты инвестиционного анализа. Система комплексного анализа инвестиций. Методы и приемы инвестиционного анализа. Показатели оценки эффективности инвестиций, не учитывающие временной фактор. Экономическое содержание инвестиционного процесса. Инвестиционный проект и его обоснование. Бизнес-план, как инструмент управления инвестиционным проектом.
Тема 2. Дисконтирование и оценка стоимости капитала	Концепция временной ценности денежных вложений. Понятие «цена капитала». Методики определения цены капитала. Понятие «аннуитета» и его использование в инвестиционном анализе
Тема 3. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	Концепция денежных потоков, методы оценки денежных потоков. Особенности формирования денежных потоков. Прогнозирование планирования денежных потоков
Тема 4. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	Основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Понятие чистой текущей стоимости, принципы расчета, области применения. Понятие срока окупаемости, принципы расчета, области применения. Понятие внутренней нормы рентабельности, принципы расчета, области применения. Значение индекса рентабельности инвестиций. Методики сравнительного анализа инвестиционных проектов
Тема 5. Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	Экономическая природа инфляции, индикаторы инфляции. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах
Тема 6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	Классификация рисков. Влияние финансовых, внутрихозяйственных, проектных рисков на инвестиции. Управленческое воздействие на риски. Роль компьютерных технологий в анализе рисков. Методы количественной оценки рисков
Тема 7. Анализ источников средств финансирования инвестиций	Классификация источников, система показателей структуры капитала. Эффект финансового рычага. Эффективность собственного и заемного капитала. Методы привлечения финансовых ресурсов. Критерии оценки и оптимизации капитала. Взаимосвязь показателей в долгосрочном инвестировании
Тема 8. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	Принципы распределения капитала между альтернативными проектами. Понятие и типы портфелей инвестиций
Тема 9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	Особенности инвестиционных качеств разных видов ценных бумаг. Анализ опционных и фьючерсных сделок. Анализ доходности финансовых инвестиций. Форфейтное управление с вексельным обращением

#### 4.2.1 Тематический план лекций

№ раздела	Раздел дисциплины	Тематика лекций	Трудоемкость (час.)	
			ОФО	ЗФО

1.	Тема 1. Содержание, цели, предмет и метод инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа.	Л. 1. Содержание, цели, предмет и метод инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа.	2	1
2.	Тема 2. Дисконтирование и оценка стоимости капитала	Л. 2. Дисконтирование и оценка стоимости капитала	2	1
3.	Тема 3. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	Л. 3. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	2	1
4.	Тема 4. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	Л. 4. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	2	
5.	Тема 5. Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	Л. 5. Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	2	
6.	Тема 6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	Л. 6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	2	
7.	Тема 7. Анализ источников средств финансирования инвестиций	Л. 7. Анализ источников средств финансирования инвестиций	2	
8.	Тема 8. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	Л. 8. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	2	1
9.	Тема 9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	Л. 9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	2	
Итого			18	4

#### 4.2.2 Тематический план практических занятий (семинаров)

№ раздела	Раздел дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров)	Формы текущего контроля	Трудоемкость (час.)	
				ОФО	ЗФО
1.	Тема 1. Содержание, цели, предмет и метод инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа.	ПЗ. 1. Содержание, цели, предмет и метод инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа.	Устный опрос, тест, доклад	4	
2.	Тема 2. Дисконтирование и оценка стоимости капитала	ПЗ. 2. Дисконтирование и оценка стоимости капитала	Устный опрос, тест, доклад, задачи	4	1
3.	Тема 3. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	ПЗ. 3. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	Устный опрос, тест, доклад, задачи	4	

4.	Тема 4. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	ПЗ. 4. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	Устный опрос, тест, доклад, задачи	4	1
5.	Тема 5. Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	ПЗ. 5. Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	Устный опрос, тест, доклад, задачи	4	1
6.	Тема 6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	ПЗ. 6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	Устный опрос, тест, доклад, задачи	4	1
7.	Тема 7. Анализ источников средств финансирования инвестиций	ПЗ. 7. Анализ источников средств финансирования инвестиций	Устный опрос, тест, доклад, задачи	4	1
8.	Тема 8. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	ПЗ. 8. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	Устный опрос, тест, доклад, задачи	4	1
9.	Тема 9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	ПЗ. 9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	Устный опрос, тест, доклад, задачи	4	1
Итого				36	6

### **Планы практических занятий (семинаров)**

#### Практическое занятие № 1.

Тема 1. Содержание, цели, предмет и метод инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа.

Вопросы для обсуждения:

Роль инвестиций в развитии экономики, их классификация. Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа. Взаимосвязь и особенности анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия. Основные этапы развития инвестиционного анализа. Экономическое содержание инвестиционного процесса. Инвестиционный проект и его обоснование. Принципы, объекты, субъекты инвестиционного анализа. Система комплексного анализа инвестиций. Методы и приемы инвестиционного анализа. Показатели оценки эффективности инвестиций, не учитывающие временной фактор. Экономическое содержание инвестиционного процесса. Инвестиционный проект и его обоснование. Бизнес-план, как инструмент управления инвестиционным проектом.

#### Практическое занятие № 2.

Тема 2. Дисконтирование и оценка стоимости капитала.

Вопросы для обсуждения:

Концепция временной ценности денежных вложений. Понятие «цена капитала». Методики определения цены капитала. Понятие «аннуитета» и его использование в инвестиционном анализе

#### Практическое занятие № 3.

Тема 3. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта

Вопросы для обсуждения:

Концепция денежных потоков, методы оценки денежных потоков. Особенности формирования денежных потоков. Прогнозирование планирования денежных потоков

Практическое занятие № 4.

Тема 4. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций

Вопросы для обсуждения:

Основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Понятие чистой текущей стоимости, принципы расчета, области применения. Понятие срока окупаемости, принципы расчета, области применения. Понятие внутренней нормы рентабельности, принципы расчета, области применения. Значение индекса рентабельности инвестиций. Методики сравнительного анализа инвестиционных проектов

Практическое занятие № 5.

Тема 5. Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения

Вопросы для обсуждения:

Экономическая природа инфляции, индикаторы инфляции. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах

Практическое занятие № 6.

Тема 6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций.

Вопросы для обсуждения:

Классификация рисков. Влияние финансовых, внутрихозяйственных, проектных рисков на инвестиции. Управленческое воздействие на риски. Роль компьютерных технологий в анализе рисков. Методы количественной оценки рисков

Практическое занятие № 7.

Тема 7. Анализ источников средств финансирования инвестиций

Вопросы для обсуждения:

Классификация источников, система показателей структуры капитала. Эффект финансового рычага. Эффективность собственного и заемного капитала. Методы привлечения финансовых ресурсов. Критерии оценки и оптимизации капитала. Взаимосвязь показателей в долгосрочном инвестировании

Практическое занятие № 8.

Тема 8. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов

Вопросы для обсуждения:

Принципы распределения капитала между альтернативными проектами. Понятие и типы портфелей инвестиций

Практическое занятие № .

Тема 9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений

Вопросы для обсуждения:

Особенности инвестиционных качеств разных видов ценных бумаг. Анализ опционных и фьючерсных сделок. Анализ доходности финансовых инвестиций. Форфейтное управление с вексельным обращением

## **5. Самостоятельная работа студентов (СРС)**

Самостоятельная внеаудиторная работа обеспечивает подготовку обучающегося к текущим аудиторным занятиям и контрольным мероприятиям для данной дисциплины учебного плана. Результаты этой подготовки проявляются в активности обучающегося на занятиях и в качестве выполненных докладов, тестовых заданий и других форм текущего контроля.

Самостоятельная работа включает следующие виды деятельности:

- работа с лекционным материалом, предусматривающая проработку конспекта лекций и учебной литературы;
- поиск (подбор) и обзор литературы, электронных источников информации по индивидуально заданной проблеме курса, подготовка доклада по заданной проблеме;
- изучение материала, вынесенного на самостоятельную проработку (отдельные темы, параграфы);
- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка к промежуточной аттестации (зачету).

Особое место в процессе изучения дисциплины занимает работа с различными источниками информации: научной и учебно-методической литературой.

1. Для подготовки к лекционным занятиям, где раскрываются основные теоретические положения дисциплины, студенты должны готовить конкретные проблемные ситуации, требующие специфических подходов и решений в соответствии с вышеназванным курсом. На лекциях формируется способность порождать новые идеи; формулировать и решать задачи, возникающие в ходе учебной деятельности будущего бакалавра и требующие углубленных знаний взаимодействия руководителей и подчиненных в процессе совместной профессиональной деятельности, определение потребности в теории и методах управления; современных компьютерных технологий сбора, хранения, переработки и представления информации; вести библиографическую работу с привлечением современных информационных технологий; представлять итоги проделанной работы в виде отчетов, докладов, статей, оформленных в соответствии с имеющимися требованиями, с привлечением современных средств редактирования и печати.

2. На семинарских занятиях акцент делается на самостоятельной работе студентов по освоению разделов дисциплины, имеющих особую значимость для практической и научно-исследовательской деятельности. В ходе реализации практического блока занятий рассматриваются наиболее важные и актуальные проблемы дисциплины; анализируются, обсуждаются и самостоятельно решаются конкретные ситуационные задачи, студенты готовят сообщения или доклады, презентации на предложенные преподавателем темы, указанные в настоящей программе. В целях выявления знаний у студентов осуществляется обмен вопросами и ответами под контролем преподавателя.

3. Самостоятельная работа студентов предполагает получение дополнительных знаний и подходов к решению задач в основной и дополнительной литературе и электронных источниках Интернет; решений кейсов, выполнение тестов, мультимедийной презентации по выбранной теме; подготовку доклада, к защитам индивидуальных заданий, собеседовании зачету и т.д. Изучение теоретического материала, с учетом опыта его применения на практических занятиях при устном опросе (собеседовании), при выполнении тестов, сдаче зачета.

Форма аттестации результатов изучения дисциплины в соответствии с учебным планом направления 38.03.02 Менеджмент – зачет.

Тема (раздел)	Содержание заданий, выносимых на СРС	Код формируемых компетенций	Количество часов		Формы контроля
			ОФО	ЗФО	
Тема 1. Содержание, цели, предмет и метод инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа.	Изучение лекционного материала, подготовка к устному опросу. Подготовка доклада	ПК-15, ПК-16	6	10	Устный опрос, доклад, тестирование
Тема 2. Дисконтирование и оценка стоимости капитала	Изучение лекционного материала, подготовка к устному опросу. Подготовка доклада	ПК-15, ПК-16	6	10	Устный опрос, доклад, тестирование, решение задач
Тема 3. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	Изучение лекционного материала, подготовка к устному опросу. Подготовка доклада	ПК-15, ПК-16	6	10	Устный опрос, доклад, тестирование, решение задач
Тема 4. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	Изучение лекционного материала, подготовка к устному опросу. Подготовка доклада	ПК-15, ПК-16	6	10	Устный опрос, доклад, тестирование, решение задач
Тема 5. Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	Изучение лекционного материала, подготовка к устному опросу. Подготовка доклада	ПК-15, ПК-16	6	11	Устный опрос, доклад, тестирование, решение задач
Тема 6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	Изучение лекционного материала, подготовка к устному опросу. Подготовка доклада	ПК-15, ПК-16	6	11	Устный опрос, доклад, тестирование, решение задач
Тема 7. Анализ источников средств финансирования инвестиций	Изучение лекционного материала, подготовка к устному опросу. Подготовка доклада	ПК-15, ПК-16	6	11	Устный опрос, доклад, тестирование, решение задач
Тема 8. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	Изучение лекционного материала, подготовка к устному опросу. Подготовка доклада	ПК-15, ПК-16	6	10	Устный опрос, доклад, тестирование, решение задач
Тема 9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	Изучение лекционного материала, подготовка к устному опросу. Подготовка доклада	ПК-15, ПК-16	6	11	Устный опрос, доклад, тестирование, решение задач
Итого			54	94	

## 6. Оценочные средства

В результате освоения дисциплины обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

– умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15);

– владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

Этапы формирования компетенций:

1. Чтение курса лекций по дисциплине (формы и методы – мультимедийные лекция-объяснение, лекция-визуализация, с привлечением формы тематической дискуссии, беседы, анализа конкретных ситуаций). На лекциях формируется способность порождать новые идеи; формулировать и решать задачи, возникающие в ходе учебной деятельности будущего бакалавра и требующие углубленных знаний современных компьютерных технологий сбора, хранения, переработки и представления информации; вести библиографическую работу; представлять итоги проделанной работы в виде отчетов, докладов, статей, оформленных в соответствии с имеющимися требованиями, с привлечением современных средств редактирования и печати.

2. Проведение практических занятий (формы и методы – постановка проблемных познавательных задач, анализ конкретных ситуаций).

3. Выполнение и защита индивидуальных заданий. Тематика большинства заданий предполагает исследовательскую часть: постановку задачи, анализ подходов к ее решению и практическую часть по ее решению. При этом формируется умение аргументировано излагать свои подходы к решению данной задачи; владение адекватным понятийным аппаратом дисциплины.

4. Самостоятельная работа студентов предполагает получение дополнительных знаний и подходов к решению задач и выполнению заданий в дополнительной литературе и электронных источниках Интернет; создание базы данных, мультимедийной презентации по выбранной теме; подготовку доклада, к защитами индивидуальных заданий, коллоквиуму, зачету и т.д.

Изучение теоретического материала, с учетом опыта его применения на практических занятиях при устном опросе (собеседовании), при выполнении тестов, сдаче зачета, способствует формированию выше указанных компетенций.

Форма аттестации результатов изучения дисциплины в соответствии с учебным планом – зачет.

### 6.1. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (результаты по разделам)	Код контролируемой компетенции (или её части) / и ее формулировка	Наименование оценочного средства
1.	Тема 1. Содержание, цели, предмет и метод инвестиционного анализа. Информационная база	ПК-15, ПК-16	Устный опрос, тест, доклад



№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (результаты по разделам)	Код контролируемой компетенции (или её части) / и ее формулировка	Наименование оценочного средства
	инвестиционного анализа.		
2.	Тема 2. Дисконтирование и оценка стоимости капитала	ПК-15, ПК-16	Устный опрос, тест, доклад, задачи
3.	Тема 3. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	ПК-15, ПК-16	Устный опрос, тест, доклад, задачи
4.	Тема 4. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	ПК-15, ПК-16	Устный опрос, тест, доклад, задачи
5.	Тема 5. Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	ПК-15, ПК-16	Устный опрос, тест, доклад, задачи
6.	Тема 6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	ПК-15, ПК-16	Устный опрос, тест, доклад, задачи
7.	Тема 7. Анализ источников средств финансирования инвестиций	ПК-15, ПК-16	Устный опрос, тест, доклад, задачи
8.	Тема 8. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	ПК-15, ПК-16	Устный опрос, тест, доклад, задачи
9.	Тема 9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	ПК-15, ПК-16	Устный опрос, тест, доклад, задачи

## **6.2. Типовые контрольные задания или иные материалы**

### **6.2.1. Зачет.**

#### а) типовые вопросы

#### **Вопросы к зачету**

1. Роль инвестиций в развитии экономики, их классификация. Реальные и финансовые инвестиции.
2. Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа.
3. Взаимосвязь и особенности анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия.
4. Основные этапы развития инвестиционного анализа
5. Экономическое содержание инвестиционного процесса.
6. Инвестиционный проект и его обоснование.
7. Понятийный аппарат инвестиционного анализа и его правовое обеспечение.
8. Принципы, объекты, субъекты инвестиционного анализа.
9. Система комплексного анализа инвестиций.
10. Методы и приемы инвестиционного анализа.
11. Показатели оценки эффективности инвестиций, не учитывающие временной фактор.

12. Система показателей, принятых в международной практике для сравнения инвестиционных проектов.
13. Бизнес-план, как инструмент управления инвестиционным проектом.
14. Роль информации при проведении инвестиционного анализа
15. Фундаментальный и технический анализ и их значение для инвестиционного анализа
16. Пути совершенствования информационной базы для инвестиционного анализа.
17. Концепция временной ценности денежных вложений
18. Понятие «цена капитала». Методики определения цены капитала
19. Понятие «аннуитета» и его использование в инвестиционном анализе
20. Концепция денежных потоков, методы оценки денежных потоков
21. Особенности формирования денежных потоков
22. Прогнозирование планирования денежных потоков
23. основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций.
24. Понятие чистой текущей стоимости, принципы расчета, области применения
25. Понятие срока окупаемости, принципы расчета, области применения
26. Понятие внутренней нормы рентабельности, принципы расчета, области применения
27. Значение индекса рентабельности инвестиций
28. Методики сравнительного анализа инвестиционных проектов
29. Экономическая природа инфляции, индикаторы инфляции
30. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах
31. Классификация рисков. Влияние финансовых, внутрихозяйственных, проектных рисков на инвестиции
32. Управленческое воздействие на риски
33. Роль компьютерных технологий в анализе рисков. Методы количественной оценки рисков
34. Классификация источников, система показателей структуры капитала
35. Эффект финансового рычага. Эффективность собственного и заемного капитала.
36. Методы привлечения финансовых ресурсов
37. Критерии оценки и оптимизации капитала. Взаимосвязь показателей в долгосрочном инвестировании
38. Принципы распределения капитала между альтернативными проектами
39. Понятие и типы портфелей инвестиций
40. Особенности инвестиционных качеств разных видов ценных бумаг
41. Анализ опционных и фьючерсных сделок
42. Анализ доходности финансовых инвестиций
43. Форфейтное управление с вексельным обращением

б) Критерии оценивания компетенций (результатов)

- правильность ответа на вопрос;
- полнота ответа;

- степень понимания содержания предмета;
- логика и аргументированность изложения материала;
- логика и аргументированность изложения;
- приведение примеров, демонстрирующих умение и владение полученными знаниями по темам дисциплины в раскрытии поставленных вопросов;
- культура ответа.

#### в) Описание шкалы оценивания

Устный ответ на зачёте позволяет оценить степень сформированности знаний по различным компетенциям.

Отметка «Зачтено» ставится, если:

- знания отличаются глубиной и содержательностью, дается полный исчерпывающий ответ, как на основные вопросы билета, так и на дополнительные;
- студент свободно владеет научной терминологией;
- логично и доказательно раскрывает проблему, предложенную в билете;
- ответ характеризуется глубиной, полнотой и не содержит фактических ошибок;
- ответ иллюстрируется примерами, в том числе из собственной практики;
- студент демонстрирует умение аргументировано вести диалог и научную дискуссию.

Отметка «Не зачтено» ставится, если:

- обнаружено незнание или непонимание студентом сущностной части истории;
- содержание вопросов билета не раскрыто, допускаются существенные фактические ошибки, которые студент не может исправить самостоятельно;
- на большую часть дополнительных вопросов студент затрудняется дать ответ или не дает верных ответов.

### **6.2.2 Примерные темы докладов**

#### а) типовые задания

1. Экономическая характеристика инвестиций, их необходимости и роли в экономике.
2. Характеристика нормативно-правовой базы инвестиционной деятельности.
3. Характеристика факторов инвестиционной привлекательности страны и региона.
4. Характеристика факторов инвестиционной привлекательности отрасли и предприятия.
5. Содержание инвестиционного процесса и его этапы.
6. Инвестиционный проект и его виды.
7. Субъекты и объекты инвестиций, их цели и задачи.
8. Виды ценных бумаг как объекты инвестиций, их сравнительная характеристика.
9. Виды капиталовложений и источники их финансирования.

10. Инвестиционная политика предприятия и ее этапы.
11. Цели и задачи инвестиционного анализа.
12. Характеристика информации необходимой для осуществления инвестиций.
13. Информационная база инвестиционного анализа и ее элементы.
14. Денежные потоки в инвестиционном анализе.
15. Оценка денежных потоков методами наращения и компаундинга.
16. Понятие процента и его использование в инвестиционных расчетах.
17. Аннуитет как вид денежного потока в инвестиционном проекте.
18. Структура бизнес-плана и его характеристика.
19. Характеристика источников финансирования инвестиционного проекта: преимущества и недостатки.
20. Оценка стоимости капитала в инвестиционном проекте.
21. Собственные ресурсы как источник инвестиций: характеристика, оценка.
22. Заемные средств привлеченных инвесторов: виды и стоимость.
23. Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
24. Учетные оценки эффективности инвестиционного проекта.
25. Методы оценки эффективности капитальных вложений.
26. Методы оценки эффективности финансовых вложений.
27. Инвестиционный портфель: характеристика и виды.
28. Инфляция и ее влияние на эффективность инвестиций.
29. Риск в инвестиционном процессе и методы его оценки.
30. Методы формирования портфеля капиталовложений и их характеристика.
31. Понятие инвестиционного риска и его значение в инвестиционном процессе.
32. Управление рисками на рынке ценных бумаг.
33. Доходность и риск инвестиций: понятие, оценка.
34. Система показателей оценки эффективности инвестиций.
35. Анализ инвестиционных доходов и расходов: характеристика, методы.
36. Налоговые показатели в инвестиционном проекте: характеристика, методы расчета.
37. Причины инвестиций и их необходимость.
38. Инвестиционные фонды на рынке: особенности, цели и задачи.
39. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в нашей стране.
40. Степень развитости инвестиционной деятельности в России и дальнейшие перспективы.

Требования к форме представления информации в докладе.

1. В докладе следует разъяснить непривычные термины и символы при первом упоминании в тексте.
2. Иллюстрации и таблицы используются в докладе только в тех случаях, если они помогают раскрыть содержание источника.

3. При подготовке доклада следует избегать длинных, запутанных предложений, общих фраз, повторений, лишних слов и словосочетаний, затрудняющих чтение и восприятие текста.

4. Необходимо избегать штампов и канцеляризмов вроде «заострить вопрос», «вследствие наличия», «в свете», «имеет место», «фактически», «практически» и т.п.

5. Необходимо строго соблюдать единообразие терминов, обозначений, условных сокращений и символов.

6. Надо избегать частого повторения слов, употребления одинаковых словосочетаний и оборотов, двойного упоминания понятий в одной фразе.

В заключении делаются общие выводы.

б) критерии оценивания компетенций (результатов)

– оценка «зачтено» выставляется студенту, если студент в целом раскрыл поставленные в докладе вопросы, доклад отличается актуальностью, новизной, изложение логичное и аргументированное, в работе использованы новейшие информативные данные;

– оценка «не зачтено» выставляется студенту, если студент не раскрыл поставленные в докладе вопросы, изложение не логично, слабо аргументировано, доклад не отличается новизной, в работе не использованы новейшие информативные данные, выводы не отличаются четкостью.

### **6.2.3 Тематика курсовых работ**

Курсовая работа по дисциплине «Инвестиционный анализ» не предусмотрена учебным планом.

### **6.2.4 Примерные тестовые задания**

а) Типовые задания

Инвестиции – это:

а) совокупность затрат, реализуемых в форме целенаправленного вложения капитала на определенный срок и в различные сферы и отрасли экономики;

б) прибыль, получаемая в результате продаж в различных сферах экономики путем распространения товара в развитие страны;

в) вложение капитала в материальные и нематериальные активы.

Инвестиции классифицируются на:

а) стратегические и базовые;

б) инновационные и текущие;

в) реальные и финансовые.

Какие из приведенных ниже активов относятся к финансовым инвестициям:

а) лицензии;

б) готовая продукция;

в) облигации.

Что относят к активам рынка капиталов:

а) привилегированные акции;

б) товарные знаки;

в) депозитные сертификаты.

Что относят к целям инвестиционного анализа:

а) оценка масштаба целесообразности потребности в инвестиционной деятельности;

б) разработка приемлемых условий и базовых ориентиров инвестиционной политики;

в) определение критериев оценки инвестиционных проектов, методов их

финансирования.

Что из перечисленного входит в задачи инвестиционного анализа:

а) изучение рынков недвижимости, фондового, финансового и обоснование соответствующего объема инвестиций;

б) анализ состава финансовых вложений;

в) обоснование оптимальных инвестиционных решений, укрепляющих конкурентные преимущества фирмы и согласующихся с ее тактическими и стратегическими целями.

Инвестиционный климат – это:

а) долговременная политика государства в сфере производства и воспроизводства материальных благ, науки, культуры, здравоохранения, охраны окружающей среды.

б) составное звено экономической политики государства, система мер, определяющая объем, структуру и направления капитальных вложений, рост основных фондов и их обновление на основе достижений науки и техники;

в) в совокупность политических, экономических, социальных и юридических условий, благоприятствующих инвестиционному процессу.

Методики оценки инвестиционного климата:

а) суженный;

б) капитальный;

в) факторный.

Один из этапов инвестиционного процесса:

а) определение направлений инвестирования;

б) осуществление и эксплуатация инвестиций;

в) планирование инвестиций.

Инвестиционный проект – это:

а) система организационно-правовых и расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления каких-либо действий;

б) контракт на поставку в будущем финансовых инструментов;

в) оценка доходности и безопасности краткосрочных и долгосрочных инвестиций.

Принципы формирования инвестиционного портфеля при финансовых инвестициях:

а) диверсификация;

б) дисконтирование;

в) интегрирование.

Источники финансирования инвестиционной деятельности:

а) за счет собственных финансовых ресурсов;

б) за счет заемных финансовых средств;

в) за счет государственных средств.

Простая норма прибыли – это:

а) превышение интегральных результатов над интегральными затратами;

б) вложение инвестиций или инвестирования и совокупность практических действий по реализации действий;

в) коэффициент годовой чистой прибыли на капитал.

Индекс доходности – это:

а) коэффициент годовой чистой прибыли на капитал;

б) отношение дисконтированных денежных потоков к величине капиталовложений;

в) превышение интегральных результатов над интегральными затратами

Внутренняя норма доходности – это:

а) отношение дисконтированных денежных потоков к величине капиталовложений;

б) превышение интегральных результатов над интегральными затратами;

в) коэффициент годовой чистой прибыли на капитал

Под бизнес-планом понимается:

а) документ, на основе которого определяются цели и оцениваются будущие финансовые результаты деятельности предприятия;

б) общие сведения о состоянии, отраслевой принадлежности, перспективы развития предприятия и отрасли;

в) смета затрат на проект

Под финансовым рынком понимается:

а) сфера, где совершается купля-продажа иностранной валюты на основе спроса и предложения;

б) организованная или неформальная система торговли финансовыми инструментами;

в) рынок, где осуществляется купля-продажа недвижимости.

Виды фондового рынка:

а) первичный;

б) валютный;

в) биржевой.

Дисконтирование – это процесс нахождения:

а) исходной годовой ставки, которую назначает банк для начисления процентов;

б) первоначальной суммы, исходя из известной величины наращенной суммы;

в) темпа прироста цен за определенный период.

Капитал – это средства, которыми располагает субъект хозяйствования для осуществления:

а) инвестирования;

б) собственной деятельности;

в) капиталовложений.

Ставка дисконта характеризуется минимальным уровнем доходности инвестиций равной фактической ставке процента, которая уплачивается:

а) кредитором;

б) банком;

в) получателем ссуды

Ряд последовательных фиксированных платежей, производимых через равные промежутки времени:

а) аннуитет;

б) дисконт;

в) инфляция.

Метод прогнозирования, основанный на обработке графической информации и проведения статистических расчетов:

а) фундаментальный анализ;

б) инвестиционный анализ;

в) технический анализ.

Дискретная процентная ставка представляет собой:

а) начисление на первоначальную сумму кредита;

б) проценты начисляются за раннее установленные или определенные периоды;

в) преобразованная годовая ставка, когда проценты начисляются несколько раз в год

Денежный поток инвестиционного проекта – это:

а) зависимость от времени денежных поступлений и платежей при реализации порождающего его проекта, определяемая для всего расчетного периода;

б) ряд последовательных фиксированных платежей, производимых через равные промежутки времени;

в) категория, характеризующая превышение результатами реализации проекта затрат на нее за определенный период времени.

Один из этапов инвестиционного проекта:

а) реализационный;

б) эксплуатационный;

в) первичный.

Долгосрочные инвестиции – это вложения капитала на срок:

а) свыше 1 года;

б) свыше 5 лет;

в) свыше 10 лет.

Инфляция – это:

а) процесс приведения будущих стоимостей к настоящему моменту времени;

б) обесценение стоимости денег;

в) замена одних финансовых обязательств другими на принципе финансовой эквивалентности

Объединение нескольких платежей в один:

а) инфляция;

б) консолидация;

в) интеграция.

Структура рынка ссудных капиталов:

а) рынок золота и рынок капитала;

б) СПОТ и ФОРВАРД;

в) денежный рынок, рынок капитала, фондовый рынок, ипотечный рынок.

Финансовый риск проявляется:

а) невыплатой ссуд;

б) моральным старением машин и оборудования;

в) уменьшением жизненного цикла изделий.

К методам управления рисками относятся:

а) инфляция;

б) диверсификация;

в) компенсация.

Под фондами и потоками денежных средств понимается:

а) источники финансирования капиталовложений;

б) венчурное финансирование;

в) финансовый рычаг.

Потенциальная возможность влиять на прибыль организации путем изменения объема и структуры обязательств:

а) финансовый лизинг;

б) финансовый рычаг;

в) финансовая рента.

Инвестиционный проект содержит:

а) описание будущей деятельности предприятия;

б) календарные планы реализации проекта;

в) финансовые показатели.

Бизнес-план начинается с:

а) содержательной части;

б) резюме;

в) титульного листа.

В основе технического анализа принимают ... базовых принципа:

а) 2;

б) 3;

в) 4.

Основными методами технического анализа является:

а) количественные;

б) статистические;

в) инновационные.

Избыточные данные о затратах и доходах:

а) взвешенная информация;

б) нерелевантная информация;

в) экспоненциальная информация.

По методу исчисления объема денежные потоки различают:

а) валовой;



б) операционный;

в) текущий.

Классификация денежного потока:

а) отрицательный;

б) нейтральный;

в) финансовый.

К положительному денежному потоку относится:

а) погашение кредитов и займов;

б) выпуск акций;

в) финансовые вложения.

К отрицательному денежному потоку относится:

а) выплата заработной платы;

б) поступление дебиторской задолженности;

в) продажа имущества.

Текущие организационные издержки – это:

а) инвестиционные затраты;

б) выручка от реализации проекта;

в) затраты на производство и маркетинг.

Эффективность инвестиционного проекта характеризуется:

а) рентабельностью;

б) соответствием целям и интересам участников;

в) финансовой реализуемостью.

Поступления денежных средств называют:

а) отток;

б) приток;

в) сальдо.

Инвесторы, предоставляющие заемные средства для реализации проекта:

а) пользователи;

б) акционеры;

в) инвесторы.

Физические и юридические лица, в том числе иностранные и государственные органы, для которых создаются объекты капиталовложений:

а) пользователи;

б) кредиторы;

в) акционеры.

Формы финансирования инвестиционных проектов:

а) внутреннее;

б) прямое;

в) функциональное.

Систематический анализ эффективности инвестиционного проекта на стадии его осуществления называют:

а) оперативной деятельностью;

б) экономическим мониторингом;

в) рентабельностью проекта.

Оцените справедливость утверждения: «Доходность вложений в ценные бумаги тем выше, чем выше надежность этих ценных бумаг».

а) справедливо;

б) несправедливо;

в) справедливо только для акций;

г) справедливо только для долговых обязательств;

д) справедливо только при определенных условиях.

Что в соответствии с Гражданским кодексом РФ не относится к ценным бумагам:

а) чек;

б) коносамент;

- в) сберегательный сертификат;
- г) банковская именная сберкнижка.

От каких факторов зависит доходность облигаций:

- а) качество эмитента;
- б) ликвидность;
- в) срок погашения;
- г) налоговые правила

Источники финансовых ресурсов организации:

- а) оборотные средства
- б) амортизационные отчисления
- в) денежные средства

Особенностями акционерной формы организации бизнеса являются:

- а) двойное налогообложение доходов акционеров
- б) быстрая передача прав собственности
- в) возможность быстро аккумулировать дополнительные средства
- г) все перечисленное

Определите высшую инстанцию в системе управления финансами организации:

- а) собственники организации
- б) государство
- в) финансовый директорат организации

За какой срок вклад в 100 тыс. руб. увеличится в два раза при ставке 10% годовых:

- а) 3 года
- б) 10 лет
- в) 5 лет

Определите среднюю стоимость заемного капитала – краткосрочного кредита банка (в % к общей сумме кредита), если в течение отчетного года организация три-жды использовала кредит:

- сумма кредита 500 тыс. руб. на срок 60 дней с годовой ставкой 50%
  - второй кредит в сумме 300 тыс. руб. на срок 50 дней с годовой ставкой 40%
  - сумма кредита 400 тыс. руб. на срок 80 дней с годовой ставкой 60%
- а) 9,31%
  - б) 10,52%
  - в) 11,66%

Размещение эмиссионных ценных бумаг – это:

- а) отчуждение эмиссионных ценных бумаг эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок
- б) приобретение эмитентом ценных бумаг на первичном или вторичном рынке
- в) смена собственника эмиссионных ценных бумаг

Определите, какая часть деятельности финансируется за счет собственного капитала, если соотношение заемных и собственных средств по балансу составляет 2 / 3:

- а) 0,3
- б) 1,5
- в) 0,6
- г) 0,4

Эффект от применения ускоренной амортизации в условиях инфляции обуславливается тем, что фирма:

- а) занижает доходы
- б) получает беспроцентный налоговый кредит в первые годы эксплуатации активов
- в) увеличивает операционную прибыль

Значения соответствующих друг другу номинальной и эффективной ставок:

- а) никогда не совпадают
- б) могут совпадать
- в) совпадают, если начисляются по сложным процентам

Между показателями – индекс инфляции ( $I_p$ ) и темп инфляции ( $I_{pr}$ ), выраженными в виде коэффициентов:

- а) разница равна единице
- б) сумма равна единице
- в) произведение равно единице

Нераспределенная прибыль прошлых лет на конец 2016 г. составила 5650 тыс. руб., а на конец 2017 г. – 6200 тыс. руб. Чистая прибыль за 2016 г. составила 1350 тыс. руб. 6% ее было перечислено в резервный капитал. Какая сумма (тыс. руб.) была выплачена в виде дивидендов?

- а) 550
- б) 719
- в) 517
- г) 619

Из зарегистрированных 30 тыс. обыкновенных акций 29 тыс. продано акционерам. Впоследствии общество выкупило у владельцев 1 500 акций. По итогам года собрание акционеров приняло решение распределить 60,5 млн. руб. чистой прибыли в качестве дивидендов. Сумма дивидендов на каждую акцию в обращении составит:

- а) 2200 руб.
- б) 2017 руб.
- в) 2123 руб.

Прибыль экономическая (предпринимательская) – это:

- а) разница между выручкой и совокупными затратами
- б) сумма чистой прибыли и причитающегося бюджету налога на прибыль
- в) положительная разница между признанными доходами и затратами, отнесенными к отчетному периоду
- г) изменение рыночной капитализации за отчетный период

Капитализация расходов – это:

- а) процедура выбора той или иной схемы расчета амортизационных отчислений
- б) отражение в активе бухгалтерского баланса, т.к. доходы, ожидаемые от них, будут иметь место в будущем

- в) отражение расходов в отчете о прибылях и убытках
- г) отражение расходов в отчете об изменениях капитала

Коэффициент, показывающий величину выручки от продажи продукции, приходящейся на 1 руб. среднегодовой величины активов называется:

- а) ресурсоотдачей
- б) материалоотдачей
- в) относительным отклонением материальных затрат

## б) Критерии оценивания компетенций

количество правильных ответов.

### в) Описание шкалы оценивания

от 0 до 100% правильных ответов;

0-65 % – тест считается не пройденным и оценивается «не зачтено»;

66-100% – тест считается выполненным и оценивается «зачтено».

## 6.2.5. Задачи по дисциплине

Задача 1. Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 тыс.р. Имеются три альтернативных варианта вложений. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением сложных процентов по ставке 20%. По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную сумму ежегодно начисляется 25%. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с

ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 16% годовых. Требуется, не учитывая уровень риска, определить наилучший вариант вложения денежных средств.

Задача 2. Имеются три варианта (А,Б,В) начисления процентов по средствам, размещенным на депозитном счете банка. По варианту А начисление процентов осуществляется раз в год по ставке 30%; по варианту Б – ежемесячно по ставке 24% годовых; по варианту В – раз в квартал по ставке 28% годовых. Требуется определить эффективную годовую процентную ставку по каждому варианту начисления процентов.

Задача 3. Для расширения складских помещений коммерческая организация планирует через два года приобрести здание. Эксперты оценивают будущую стоимость недвижимости в размере 1 млн. руб. По банковским депозитным счетам установлены ставки в размере 32 с ежегодным начислением процентов и 28% с ежеквартальным начислением. Требуется определить какую сумму средств необходимо поместить на банковский депозитный счет, чтобы через два года получить достаточную сумму средств для покупки недвижимости.

Задача 4. Компания АБВ планирует через 5 лет осуществить замену ведущего оборудования. Предполагаемые инвестиционные затраты составят 2110 тыс.р. Чтобы накопить необходимую сумму средств, предприятие из прибыли, остающейся в его распоряжении, ежегодно перечисляет средства на депозитный счет банка. Требуется определить величину ежегодных отчислений на проведение капиталовложений, если ставка по банковским депозитам составляет 24% (начисление раз в квартал), 28%(начисление раз в год).

Задача 5. Компания “АСКО-М” продает полис страхования жизни (срок страхования – 20 лет), по которому необходимо в начале каждого года выплачивать 3 тыс.р. По условию сделки в конце установленного срока страхователь не получает обратно какой-либо суммы средств. По альтернативному варианту компания страхует на весь срок жизни с уплатой в начале каждого года 8,3 тыс.р. на протяжении 20 лет. Если по завершении 20 лет страхователь обращается в компанию, он получает 220 тыс.р. Требуется оценить наиболее выгодный вариант страхования, если ставка инфляции составляет 8% годовых.

Задача 6. Фирма “Апекс” приобретает новый компьютер и программное обеспечение за 25,3 тыс.р., которые будут использоваться только в целях автоматизации бухгалтерского учета. При этом планируется в течении ближайших пяти лет получить экономию затрат по ведению бухгалтерского учета в размере 10,0 тыс.р. за год. Требуется определить насколько целесообразна данная инвестиция, если средние ставки по банковским депозитам составляют 35% годовых.

Задача 7. Коммерческая организация планирует приобрести торговые павильоны и получить разрешение на осуществление торговой деятельности, при этом первоначальные затраты оцениваются в пределах 432 тыс.р. В течение первого года планируется дополнительно инвестировать 216 тыс.р. за год. Денежный поток составляет 103 тыс.р. за год. Ликвидационная стоимость павильонов через 10 лет оценивается в размере 320 тыс.р. Требуется определить экономический эффект в результате реализации данных капитальных вложений, если проектная дисконтная ставка составляет 10%.

Задача 8. Фирма “Стройэкс” планирует осуществить модернизацию оборудования одного из своих подразделений. Объем инвестиционных затрат оценивается в 257 тыс.р. В течение предстоящих семи лет в результате данных мероприятий ожидается получать денежный поток в размере 42,6 тыс.р. В конце пятого года на проведение плановых мероприятий по капитальному ремонту основных фондов дополнительно планируется вложение средств в размере 37,3 тыс.р. Ликвидационная стоимость оборудования в конце седьмого года составит 279 тыс.р. Требуется определить экономический эффект в результате реализации проекта, если дисконтная ставка составляет 10%.

Задача 9. Перед заключением двухлетнего договора аренды фирма рассматривает два варианта выплаты арендных платежей. По варианту А фирма ежемесячно выплачивает 32 тыс.р., по варианту Б платежи производятся раз в год в размере 384 тыс.р. Требуется определить наиболее выгодные для предприятия арендатора условия аренды, если релевантная процентная ставка (например, ставка инфляции) составляет 12% годовых.

Задача 10. Коммерческая организация получает кредит на пять лет в размере 587,7 тыс.р. Погашение кредита осуществляется равными ежемесячными платежами по 16,907 тыс.р. Требуется определить фактические финансовые издержки, связанные с привлечением заемных средств финансирования.

Задача 11. Предприятие реализует свою продукцию на условиях коммерческого кредита. Покупатель приобретает продукцию по 13990 р. С условием, что в течение трех лет его задолженность перед поставщиком должна быть погашена ежемесячными платежами с уплатой 7% годовых от стоимости товара. В качестве альтернативного варианта предлагается оплатить стоимость товара в момент покупки. В этом случае предприятие предоставляет покупателю скидку в размере 705 р. Требуется определить какой из вариантов приобретения товара более выгоден для покупателя, если среднерыночная ставка процента по коммерческим кредитам составляет 12%.

Задача 12. Коммерческая организация получила банковский кредит в размере 150,0 тыс.р. на пятилетний срок с уплатой 10%, начисляемых ежегодно. Погашение кредита и процентных платежей осуществляется равными взносами в течение пяти лет, начиная с конца первого года. Требуется определить размер ежегодных процентных платежей и основной суммы долга по банковскому проценту.

Задача 13. Текущая цена привилегированной акции составляет 42,0 тыс.р. с фиксированным годовым дивидендом в размере 5 тыс.р. По истечении пяти лет компания, выпустившая привилегированные акции, выкупает их по цене 33,6 тыс.р. Требуется определить доходность привилегированной акции.

Задача 14. Коммерческая организация выпустила облигации с 20%-ным купоном (процент выплачивается раз в полугодие). Номинальная стоимость облигации 1 тыс.р. По окончании трех лет произойдет погашение облигационного займа. Текущая цена облигации 0,92 тыс.р. Требуется определить доходность облигации.

Задача 15. Перед реализацией инвестиционной программы собственный и заемный капитал компании составляет соответственно 98370,0 и 25150,0 тыс.р. Цена источников собственных средств – 15%, источников заемных средств – 8%. Оптимальная для предприятия доля заемных средств в общей величине финансирования составляет 32,0 %. Для осуществления долгосрочных инвестиций необходимо дополнительно 24700,0 тыс.р. Требуется определить предельную цену капитала, направленного на финансирование долгосрочных инвестиций, если: цена собственных средств финансирования в новой структуре капитала – 15%, цена заемных средств финансирования в новой структуре капитала – 8%; после осуществления капитальных вложений цена собственного капитала увеличилась до 15,2 %, цена заемного капитала снизилась до 7,5%.

### Критерии оценивания решения задач

Оценка «отлично» – полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задача решена рациональным способом. Получен правильный ответ. Ясно описан способ решения.

Оценка «хорошо» – в логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок, но задача решена неоптимальным способом или допущено не более двух незначительных ошибок. В работе присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании выкладок или ответа, не искажившие экономическое содержание ответа.

Оценка «удовлетворительно» – имеются существенные ошибки в логическом рассуждении и в решении. Рассчитанное значение искомой величины искажает экономическое содержание ответа. Доказаны вспомогательные утверждения, помогающие в решении задачи.

Оценка «неудовлетворительно» – решение неверное или отсутствует.

## **6.2.6 Устный опрос, как вид контроля и метод оценивания формируемых умений, навыков и компетенций (как и качества их формирования) в рамках такой формы как собеседование**

### *а) критерии оценивания компетенций (результатов)*

Вопросы для устного опроса

1. Что понимают под инвестициями?
2. Какие виды инвестиций распространены в экономике?
3. Назовите профессиональных участников рынка ценных бумаг.
4. Опишите деятельность акционерного инвестиционного фонда.
5. Чем отличаются инвестиционные фонды открытого типа от закрытых и интервальных?
6. Каков инвестиционный рейтинг России? И какие факторы его определяют?
7. Что понимают под инвестиционной привлекательностью и климатом?
8. Назовите ведущие рейтинговые агентства? Объясните смысл их деятельности.
9. По каким признакам классифицируют инвестиционные проекты?
10. Перечислите методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
11. Что понимают под государственными ценными бумагами?
12. Как оценить эффективность инвестиционных вложений в ценные бумаги?
13. В чем заключается сущность модели Гордона?
14. Какова взаимосвязь между доходностью и риском?
15. Что представляет собой внутренняя ставка доходности?
16. В чем принципиальное отличие дисконтированных оценок от учетных?
17. Перечислите основные источники инвестиционных вложений.
18. Как влияет стоимость капитала на эффективность инвестиционных вложений?
19. В чем заключается фундаментальный метод оценки стоимости финансового актива?
20. Опишите, что собой представляет портфель капиталовложений и как он формируется.

Собеседование – оценочное средство, организованное как беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с выполнением программы учебной дисциплины на разных этапах ее выполнения, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.

Критериями оценки ответа при собеседовании являются:

- качество ответа (общая композиция, логичность, убежденность, общая эрудиция);
- ответы на вопросы: полнота, аргументированность, убежденность.

### *б) описание шкалы оценивания*

- оценка «отлично» – ответы на вопросы полные с приведением примеров и/или пояснений;

- оценка «хорошо» – ответы на вопросы полные и/или частично полные;
- оценка «удовлетворительно» – ответы только на элементарные вопросы;
- оценка «неудовлетворительно», «не зачтено» – нет ответа.

### 6.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций

Компетенции по дисциплине «Инвестиционный анализ» формируются последовательно в ходе проведения лекционных и практических занятий, а также в процессе выполнения студентами заданий и решения задач по обработке информации, по созданию баз данных, через интернет-ресурсы.

Для контроля знаний студентов используется устный опрос, тестовые задания, содержание которых предполагает использование комплекса знаний, умений и навыков, для того чтобы студент мог самостоятельно определить правильное решение.

Индекс и наименование компетенции	Признаки проявления компетенции в соответствии с уровнем формирования в процессе освоения дисциплины
ПК-15 – умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; ПК-16 – владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.	<p style="text-align: center;"><b>недостаточный</b> уровень:</p> <p>Компетенции не сформированы. Знания отсутствуют, умения и навыки не сформированы.</p> <p style="text-align: center;"><b>пороговый</b> уровень:</p> <p>Компетенции сформированы. Сформированы базовые структуры знаний. Умения фрагментарны и носят репродуктивный характер. Демонстрируется низкий уровень самостоятельности практического навыка.</p> <p style="text-align: center;"><b>продвинутый</b> уровень:</p> <p>Компетенции сформированы. Знания обширные, системные. Умения носят репродуктивный характер применяются к решению типовых заданий. Демонстрируется достаточный уровень самостоятельности устойчивого практического навыка.</p> <p style="text-align: center;"><b>высокий</b> уровень:</p> <p>Компетенции сформированы. Знания твердые, аргументированные, всесторонние. Умения успешно применяются к решению как типовых, так и нестандартных творческих заданий. Демонстрируется высокий уровень самостоятельности, высокая адаптивность практического навыка.</p>

### Шкала оценивания в зависимости от уровня сформированности компетенций

Уровень сформированности компетенции	Шкала оценивания	Критерии оценивания
<b>«высокий»</b> Компетенции	Зачтено	Обучающийся демонстрирует: – глубокие, всесторонние и аргументированные знания

<p>сформированы. Знания твердые, аргументированные, всесторонние. Умения успешно применяются к решению как типовых, так и нестандартных творческих заданий. Демонстрируется высокий уровень самостоятельности, высокая адаптивность практического навыка</p>		<p>программного материала; – полное понимание сущности и взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений, точное знание основных понятий в рамках обсуждаемых заданий; – способность устанавливать и объяснять связь практики и теории; – логически последовательные, содержательные, конкретные и исчерпывающие ответы на все задания билета, а также дополнительные вопросы преподавателя; – умение решать практические задания; – свободное использование в ответах на вопросы материалов рекомендованной основной и дополнительной литературы</p>
<p><b><u>«продвинутый»</u></b> Компетенции сформированы. Знания обширные, системные. Умения носят репродуктивный характер применяются к решению типовых заданий. Демонстрируется достаточный уровень самостоятельности устойчивого практического навыка.</p>	<p>Зачтено</p>	<p>Обучающийся демонстрирует: – знание и понимание основных вопросов контролируемого объема программного материала; – твердые знания теоретического материала; – способность устанавливать и объяснять связь практики и теории, выявлять противоречия, проблемы и тенденции развития; – правильные и конкретные, без грубых ошибок ответы на поставленные вопросы; – умение решать практические задания, которые следует выполнить; – владение основной литературой, рекомендованной программой дисциплины; – наличие собственной обоснованной позиции по обсуждаемым вопросам. Возможны незначительные оговорки и неточности в раскрытии отдельных положений вопросов билета, присутствует неуверенность в ответах на дополнительные вопросы.</p>
<p><b><u>«пороговый»</u></b> Компетенции сформированы. Сформированы базовые структуры знаний. Умения фрагментарны и носят репродуктивный характер. Демонстрируется низкий уровень самостоятельности практического навыка.</p>	<p>Зачтено</p>	<p>Обучающийся демонстрирует: – знания теоретического материала; – неполные ответы на основные вопросы, ошибки в ответе, недостаточное понимание сущности излагаемых вопросов; – неуверенные и неточные ответы на дополнительные вопросы; – недостаточное владение литературой, рекомендованной программой дисциплины; – умение без грубых ошибок решать практические задания, которые следует выполнить.</p>
<p><b><u>«недостаточный»</u></b> Компетенции не сформированы. Знания отсутствуют, умения и навыки не сформированы.</p>	<p>Не зачтено</p>	<p>Обучающийся демонстрирует: – существенные пробелы в знаниях учебного материала; – допускаются принципиальные ошибки при ответе на основные вопросы билета, отсутствует знание и понимание основных понятий и категорий; – непонимание сущности дополнительных вопросов в</p>



		рамках заданий билета; – отсутствие умения выполнять практические задания, предусмотренные программой дисциплины; – отсутствие готовности (способности) к дискуссии и низкая степень контактности.
--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## **7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### **Основная:**

1. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник : [16+] / С.Л. Блау. – 2-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 256 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752>. – Библиогр.: с. 234-235. – ISBN 978-5-394-02843-4. – Текст : электронный.

### **Дополнительная:**

1. Киселева, О.В. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Киселева О.В., Макеева Ф.С. – Москва : КноРус, 2020. – 208 с. – ISBN 978-5-406-07537-1. – URL: <https://book.ru/book/935693>. – Текст : электронный.

2. Межов, И.С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Межов И.С., Растова Ю.И., Бочаров С.Н., Межов С.И., под ред. – Москва : КноРус, 2020. – 415 с. – ISBN 978-5-406-02260-3. – URL: <https://book.ru/book/938065>. – Текст : электронный.

## **8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины**

ЭБС «Университетская библиотека онлайн» – <https://biblioclub.ru/> ;

ЭБС BOOK.ru – <https://www.book.ru/>

Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам" – <http://window.edu.ru/>

Справочно-консультационная система «Консультант-плюс» <http://www.consultant.ru/>

Информационно-правовой портал Гарант <http://www.garant.ru/>

Интернет-портал Правительства РФ <http://www.government.ru/>

Официальный сайт Министерства финансов РФ <http://www.minfin.ru/ru/>

Сайт Центрального банка РФ <http://www.cbr.ru/>

## **9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

### **Общие рекомендации студентам**

Приступая к изучению дисциплины, студенты должны ознакомиться с рабочей программой дисциплины, структурой и содержанием разделов (тем) дисциплины, требованиями к промежуточной аттестации, затем с перечнем рекомендуемой литературы. Далее желательно последовательное изучение материала по темам, ознакомление с рекомендациями по выполнению различных работ и заданий, как аудиторных, так и самостоятельных. Для закрепления материала следует ответить на контрольные вопросы.

Обучение по дисциплине осуществляется в следующих формах:

- аудиторные занятия (лекции, практические (семинарские) занятия);
- самостоятельная работа студента (подготовка к лекциям, практическим занятиям, тестированию, к промежуточной аттестации, подготовка докладов и т.д.).

Учебный материал структурирован и изучение дисциплины производится в тематической последовательности. Каждому практическому занятию и самостоятельному изучению материала предшествует лекция по данной теме. Обучающиеся самостоятельно проводят предварительную подготовку к занятию, принимают активное и творческое участие в обсуждении теоретических вопросов, разборе проблемных ситуаций и поисков путей их решения.

#### Методические рекомендации по работе обучающихся во время проведения лекций

Лекция как организационная форма обучения – это особая конструкция учебного процесса. Преподаватель на протяжении всего учебного занятия сообщает новый учебный материал, а студенты его активно воспринимают. Благодаря тому, что материал излагается концентрированно, в логически выдержанной форме, лекция является наиболее экономичным способом передачи учебной информации. Методологическое значение лекции состоит в том, что в ней раскрываются фундаментальные теоретические основы учебной дисциплины и научные методы, с помощью которых анализируются процессы и явления.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим студентом. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но дополнительную литературу, которую рекомендовал преподаватель.

Общие и утвердившиеся в практике правила и приемы конспектирования лекций:

- конспектирование лекций ведется в специально отведенной для этого тетради, каждый лист которой должен иметь поля, на которых делаются пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений;

- необходимо записывать тему и план лекций, рекомендуемую литературу к теме. Записи разделов лекции должны иметь заголовки, подзаголовки, красные строки. Для выделения разделов, выводов, определений, основных идей можно использовать цветные маркеры или ручки;

- названные в лекции ссылки на первоисточники надо пометить на полях, чтобы при самостоятельной работе найти и вписать их;

- в конспекте дословно записываются определения понятий, категорий и законов. Остальное должно быть записано своими словами;
- студенту необходимо выработать и использовать допустимые сокращения наиболее распространенных терминов и понятий.
- в конспект следует заносить всё, что преподаватель пишет на доске, а также рекомендуемые схемы, таблицы, диаграммы и т.д.

#### Методические рекомендации для студентов по подготовке к практическим занятиям (семинарам)

Практическое (семинарское) занятие – одна из основных форм организации учебного процесса, представляющая собой коллективное обсуждение студентами теоретических и практических вопросов, решение практических задач под руководством преподавателя. Основной целью практического (семинарского) занятия является углубление и закрепление теоретических знаний, полученных студентами на лекциях и в процессе самостоятельного изучения учебного материала, а, следовательно, формирование у них определенных умений и навыков, а также проверка глубины понимания студентом изучаемой темы, учебного материала и умения изложить его содержание ясным и четким языком, развитие самостоятельного мышления и творческой активности у студента.

На практических (семинарских) занятиях предполагается рассматривать наиболее важные, существенные, сложные вопросы которые, как свидетельствует практика, наиболее трудно усваиваются студентами. При этом готовиться к практическому (семинарскому) занятию всегда нужно заранее.

Подготовка к практическому (семинарскому) занятию включает в себя следующее:

- обязательное ознакомление с планом занятия, в котором содержатся основные вопросы, выносимые на обсуждение;
- изучение конспектов лекций, соответствующих разделов учебника, учебного пособия, содержания рекомендованных нормативных правовых актов;
- работа с основными терминами (рекомендуется их выучить);
- изучение дополнительной литературы по теме занятия, делая при этом необходимые выписки, которые понадобятся при обсуждении на семинаре и решении задач на практическом занятии;
- формулирование своего мнения по каждому вопросу и аргументированное его обоснование;
- запись возникших во время самостоятельной работы с учебниками и научной литературы вопросов, чтобы затем на семинаре получить на них ответы;
- обращение при необходимости за консультацией к преподавателю.

На практическом (семинарском) занятии студент проявляет свое знание предмета, корректирует информацию, полученную в процессе лекционных и внеаудиторных занятий, формирует определенный образ в глазах преподавателя, получает навыки устной речи и культуры дискуссии, навыки практического решения задач.

## Методические рекомендации студентам по организации самостоятельной работы при изучении дисциплины

Самостоятельная работа приводит студента к получению нового знания, упорядочению и углублению имеющихся знаний, формированию у него профессиональных навыков и умений. Самостоятельная работа выполняет ряд функций: развивающую; информационно-обучающую; ориентирующую и стимулирующую; воспитывающую; исследовательскую.

Самостоятельная работа обучающихся является важнейшим видом освоения содержания дисциплины, подготовки к практическим занятиям и к промежуточной аттестации. Сюда же относятся и самостоятельное углубленное изучение тем дисциплины. Самостоятельная работа представляет собой постоянно действующую систему, основу образовательного процесса и носит исследовательский характер, что послужит в будущем основанием для написания выпускной квалификационной работы, применения полученных знаний, умений и навыков на практике.

Организация самостоятельной работы обучающихся ориентируется на активные методы овладения знаниями, развитие творческих способностей, переход от поточного к индивидуализированному обучению, с учетом потребностей и возможностей личности.

В процесс освоения дисциплины выделяют два вида самостоятельной работы: аудиторная и внеаудиторная.

Аудиторная самостоятельная работа по дисциплине выполняется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданию.

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется студентом по заданию преподавателя, но без его непосредственного участия.

Содержание внеаудиторной самостоятельной работы определяется в соответствии с рекомендуемыми видами заданий согласно рабочей программе дисциплины.

Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами студентов в зависимости от цели, объема, конкретной тематики самостоятельной работы, уровня сложности, уровня умений студентов. Контроль результатов внеаудиторной самостоятельной работы студентов может осуществляться в пределах времени, отведенного на обязательные учебные занятия по дисциплине и внеаудиторную самостоятельную работу студентов по дисциплине, может проходить в письменной, устной или смешанной формах.

Самостоятельная подготовка к практическому занятию включает в себя, кроме проработки конспекта лекции, поиск литературы (по рекомендованным спискам и самостоятельно), подготовку заготовок для выступлений по вопросам для обсуждения по конкретной теме. Такие заготовки могут включать цитаты, факты, сопоставление различных позиций, собственные мысли. Если проблема заинтересовала обучающегося, он может подготовить доклад и выступить с ним на практическом занятии.

При самостоятельной подготовке к промежуточной аттестации обучающийся должен повторять весь пройденный материал в строгом соответствии с учебной программой, примерным перечнем учебных,

выносящихся на промежуточную аттестации и содержащихся в данной программе, используя конспект лекций и литературу, рекомендованную преподавателем. При необходимости можно обратиться за консультацией и методической помощью к преподавателю.

Самостоятельная работа реализуется:

- непосредственно в процессе аудиторных занятий – на лекциях, практических занятиях;
- в контакте с преподавателем вне рамок расписания – на консультациях по учебным вопросам, в ходе творческих контактов, при ликвидации задолженностей, при выполнении индивидуальных заданий и т.д.
- в библиотеке, дома, на кафедре при выполнении обучающимся учебных и практических заданий.

В процессе изучения курса необходимо обратить внимание на самоконтроль знаний. С этой целью обучающийся после изучения каждой отдельной темы и затем всего курса по учебнику и дополнительной литературе должен проверить уровень своих знаний с помощью контрольных вопросов, которые помещены в конце каждой темы.

Для самостоятельного изучения отводятся темы, хорошо разработанные в учебных пособиях, научных монографиях и не могут представлять особенных трудностей при изучении.

Для эффективной организации самостоятельной работы обучающихся необходимо:

- последовательное усложнение и увеличение объема самостоятельной работы, переход от простых к более сложным формам (выступление на практическом занятии, подготовка презентации и доклада, творческая работа и т.д.);
- постоянное повышение творческого характера выполняемых работ, активное включение в них элементов научного исследования, усиления их самостоятельного характера;
- систематическое управление самостоятельной работой, осуществление продуманной системы контроля и помощи обучающимся на всех этапах обучения.

Методические рекомендации для студентов по работе с литературой

Студентам рекомендуется с самого начала освоения дисциплины работать с литературой и предлагаемыми заданиями для подготовки к очередному аудиторному занятию. При этом актуализируются имеющиеся знания, а также создается база для усвоения нового материала, возникают вопросы, ответы на которые студент получает в аудитории.

В ходе самостоятельной работы необходимо изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, научными статьями, при этом учесть рекомендации преподавателя и требования рабочей программы дисциплины.

Всю рекомендуемую по дисциплине литературу можно разделить на учебники и учебные пособия, оригинальные научные монографические

источники, научные публикации в периодической печати. Из них можно выделить литературу основную и дополнительную литературу.

Изучение дисциплины следует начинать с учебника, поскольку учебник – это книга, в которой изложены основы научных знаний по определенному предмету в соответствии с целями и задачами обучения, установленными программой.

При работе с литературой следует учитывать, что имеются различные виды чтения, и каждый из них используется на определенных этапах освоения материала.

Предварительное чтение направлено на выявление в тексте незнакомых терминов и поиск их значения в справочной литературе. В частности, при чтении справочной литературы необходимо подробнейшим образом анализировать понятия.

Сквозное чтение предполагает прочтение материала от начала до конца. Сквозное чтение литературы из приведенного списка дает возможность студенту сформировать свод основных понятий из изучаемой области и свободно владеть ими.

Выборочное – наоборот, имеет целью поиск и отбор материала. В рамках данного курса выборочное чтение, как способ освоения содержания курса, должно использоваться при подготовке к практическим занятиям по соответствующим разделам.

Аналитическое чтение – это критический разбор текста с последующим его конспектированием.

Освоение учебного материала будет наиболее эффективным в том случае, если при чтении текстов студент будет задавать к этим текстам вопросы. Часть из этих вопросов сформулирована в перечне вопросов для собеседования или устного опроса. Перечень этих вопросов ограничен, поэтому важно не только содержание вопросов, но сам принцип освоения литературы с помощью вопросов к текстам.

Целью изучающего чтения является глубокое и всестороннее понимание учебной информации. Есть несколько приемов изучающего чтения:

1. Чтение по алгоритму предполагает разбиение информации на блоки: название; автор; источник; основная идея текста; фактический материал; анализ текста путем сопоставления имеющихся точек зрения по рассматриваемым вопросам; новизна.

2. Прием постановки вопросов к тексту имеет следующий алгоритм:

– медленно прочитать текст, стараясь понять смысл изложенного;

– выделить ключевые слова в тексте;

– постараться понять основные идеи, подтекст и общий замысел автора.

3. Прием тезирования текста заключается в формулировании тезисов в виде положений, утверждений, выводов.

К этому можно добавить и иные приемы: прием реферирования, прием комментирования.

Методические рекомендации для студентов по подготовке к текущей и промежуточной аттестации

Текущий контроль – это регулярная проверка усвоения обучающимися учебного материала в течение семестра. К его достоинствам следует отнести систематичность и постоянный мониторинг качества образования. Основными задачами текущего контроля успеваемости в межсессионный период является повышение качества и прочности знаний студентов, приобретение и развитие навыков самостоятельной работы, повышение академической активности студентов, а также обеспечение оперативного управления учебной деятельностью в течение семестра. Данный вид контроля стимулирует у студентов стремление к систематической самостоятельной работе по изучению дисциплины. Текущий контроль проводится в течение семестра по итогам выполнения заданий, участия в практических (семинарских) занятиях, участия в бланковом и (или) компьютерном тестировании, подготовке докладов и т.д.

Промежуточная аттестация студентов по дисциплине осуществляется в рамках завершения изучения дисциплины и позволяет определить качество усвоения изученного материала. Промежуточная аттестация осуществляется в конце семестра.

При этом необходимо учитывать, что при проведении промежуточной аттестации проверяется не только способность студента воспроизвести изученный им материал, но и то, насколько студент понимает данный материал, умеет анализировать его, имеет свое собственное мнение и умеет отстаивать его посредством грамотного обоснования.

При подготовке к промежуточной аттестации необходимо повторять пройденный материал в строгом соответствии с учебной программой, примерным перечнем учебных вопросов, использовать конспект лекций и литературу, рекомендованную преподавателем. Следует обратить особое внимание на темы учебных занятий, пропущенных студентом по разным причинам. При необходимости обратиться за консультацией и методической помощью к преподавателю.

## **10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

### Перечень программного обеспечения

В процессе изучения дисциплины используются офисный пакет Microsoft Office (MicrosoftOfficeWord, MicrosoftOfficeExcel, MicrosoftOfficePowerPoint) программа для просмотра и чтения файлов PDF Adobe Acrobat Reader, программа для воспроизведения флэш-анимации в браузерах Adobe Flash Player, браузеры Google Chrome, Opera, Антивирус Касперского и DrWeb, программа компьютерного тестирования знаний MyTestXPro.

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

ЭБС «Университетская библиотека онлайн» – <https://biblioclub.ru/>

ЭБС VOOK.ru – <https://www.book.ru/>

Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам" – <http://window.edu.ru/>

Справочно-консультационная система «Консультант-плюс»  
<http://www.consultant.ru/>

Информационно-правовой портал Гарант <http://www.garant.ru/>

Интернет-портал Правительства РФ <http://www.government.ru/>

Официальный сайт Министерства финансов РФ <http://www.minfin.ru/ru/>

Сайт Центрального банка РФ <http://www.cbr.ru/>

## **11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Институт располагает специальными помещениями, которые представляют собой учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие программе дисциплины.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Института.

Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для предоставления учебной информации большой аудитории.

Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами обучения.

Лаборатория, оснащенная лабораторным оборудованием, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами обучения.

Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами обучения.

Учебная аудитория для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами обучения.



Помещение для самостоятельной работы, оснащенное специализированной мебелью, компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Института.

Учебно-наглядные пособия для занятий лекционного типа, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие программе дисциплины.

Мультимедийное оборудование: персональные компьютеры с подключением Интернет; мультимедиа-проектор с экраном; копировальная техника.

## **12. Иные сведения и (или) материалы**

### **12.1 Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Для обеспечения образования инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья разрабатывается адаптированная образовательная программа, индивидуальный учебный план с учетом особенностей их психофизического развития и состояния здоровья, в частности применяется индивидуальный подход к освоению дисциплины, индивидуальные задания: доклады, устные ответы и диалоги, индивидуальные консультации, использование диктофона и других записывающих средств для воспроизведения лекционного и семинарского материала.

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется кафедрой на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья кафедра обеспечивает:

1) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению:

– размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий;

– присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь;

– выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

2) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху:

– надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;

3) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата:

– возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

Перечень учебно-методического обеспечения самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Категории студентов	Формы
С нарушением слуха	– в печатной форме; – в форме электронного документа;
С нарушением зрения	– в печатной форме увеличенным шрифтом; – в форме электронного документа; – в форме аудиофайла;
С нарушением опорно-двигательного аппарата	– в печатной форме; – в форме электронного документа; – в форме аудиофайла.

Студентам с ограниченными возможностями здоровья увеличивается время на подготовку ответов к зачёту, разрешается готовить ответы с использованием дистанционных образовательных технологий.

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом;
- в форме электронного документа;
- в форме аудиофайла.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа;

– в форме аудиофайла.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) обеспечивается выполнение следующих дополнительных требований в зависимости от индивидуальных особенностей обучающихся:

1) инструкция по порядку проведения процедуры оценивания предоставляется в доступной форме (устно, в письменной форме, устно с использованием услуг сурдопереводчика);

2) доступная форма предоставления заданий оценочных средств (в печатной форме, в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, задания зачитываются ассистентом, задания предоставляются с использованием сурдоперевода);

3) доступная форма предоставления ответов на задания (письменно на бумаге, набор ответов на компьютере, с использованием услуг ассистента, устно).

При необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине (модулю) может проводиться в несколько этапов.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.

Для освоения дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья предоставляются основная и дополнительная учебная литература в виде электронного документа в фонде библиотеки и / или в электронно-библиотечных системах. А также предоставляются бесплатно специальные учебники и учебные пособия, иная учебная литература и специальные технические средства обучения коллективного и индивидуального пользования, а также услуги сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная работа. Под индивидуальной работой подразумевается две формы взаимодействия с преподавателем: индивидуальная учебная работа (консультации), т.е. дополнительное разъяснение учебного материала и углубленное изучение материала с теми обучающимися, которые в этом заинтересованы, и индивидуальная воспитательная работа. Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или обучающимся с ограниченными возможностями здоровья.

Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Освоение дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения:

– лекционная аудитория – мультимедийное оборудование, мобильный радиокласс (для студентов с нарушениями слуха); источники питания для индивидуальных технических средств;

– учебная аудитория для практических занятий (семинаров) мультимедийное оборудование, мобильный радиокласс (для студентов с нарушениями слуха);

– учебная аудитория для самостоятельной работы – стандартные рабочие места с персональными компьютерами; рабочее место с персональным компьютером, с программой экранного доступа, программой экранного увеличения и брайлевским дисплеем для студентов с нарушением зрения.

В каждой аудитории, где обучаются инвалиды и лица с ограниченными возможностями здоровья, должно быть предусмотрено соответствующее количество мест для обучающихся с учётом ограничений их здоровья. В учебные аудитории должен быть беспрепятственный доступ для обучающихся инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья.

В целях обеспечения обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья библиотека комплектует фонд основной учебной литературой, адаптированной к ограничению их здоровья, предоставляет возможность удаленного использования электронных образовательных ресурсов, доступ к которым организован в институте.

В библиотеке проводятся индивидуальные консультации для данной категории пользователей, оказывается помощь в регистрации и использовании сетевых и локальных электронных образовательных ресурсов, предоставляются места в читальных залах, оборудованные программами не визуального доступа к информации, экранными увеличителями и техническими средствами усиления остаточного зрения.

Обучающимся предоставляются следующие услуги:

– выдача литературы в отделах обслуживания;

– индивидуальное чтение плоскочечной литературы чтецом;

– консультации для незрячих пользователей по работе на компьютере с брайлевским дисплеем, по работе в Интернет;

– предоставление незрячим пользователям возможностей самостоятельной работы на компьютере с использованием адаптивных технологий;

– проведение практических занятий по обучению использованию традиционного и электронного каталогов и библиотечно-библиографических баз данных (в т. ч. удаленных);

– прокат тифломагнитофонов, тифлофлэшплееров.

### 13. Лист регистрации изменений

№	Дата внесения изменений	№ протокола заседания кафедры, дата	Содержание изменения
1	01.09.2017	№ 1 от «01» сентября	Утверждена и введена в действие решением кафедры экономики и бухгалтерского учета

		2017 года	МРСЭИ
2	30.08.2018	№ 1 от «30» августа 2018 года	Актуализирована и введена в действие решением кафедры экономики и бухгалтерского учета МРСЭИ
3	30.06.2019	№ 10 от «30» июня 2019 года	Актуализирована и введена в действие решением кафедры экономики и бухгалтерского учета МРСЭИ
4	27.06.2020	№ 10 от «27» июня 2020 года	Актуализирована и введена в действие решением кафедры экономики и бухгалтерского учета МРСЭИ