

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Чувашский государственный аграрный университет»
(ФГБОУ ВО Чувашский ГАУ)

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и
научной работе



Л.М. Корнилова

31 августа 2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.08.01 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Укрупненная группа направлений подготовки
38.00.00 ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) Финансы и кредит

Квалификация (степень) выпускника Бакалавр

Форма обучения – очная, заочная

Чебоксары, 2020

При разработке рабочей программы дисциплины в основу положены:

- 1) ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденный МОН РФ 12 ноября 2015 г. №1327.
- 2) Учебный план направления подготовки 38.03.01 Экономика направленности (профиля) Финансы и кредит, одобренный Ученым советом ФГБОУ ВО Чувашская ГСХА, протокол № 10 от 19.04.2017 г.
- 3) Учебный план направления подготовки 38.03.01 Экономика направленности (профиля) Финансы и кредит, одобренный Ученым советом ФГБОУ ВО Чувашская ГСХА, протокол № 11 от 18.06.2018 г.
- 4) Учебный план направления подготовки 38.03.01 Экономика направленности (профиля) Финансы и кредит, одобренный Ученым советом ФГБОУ ВО Чувашская ГСХА, протокол № 11 от 20.05.2019 г.
- 5) Учебный план направления подготовки 38.03.01 Экономика направленности (профиля) Финансы и кредит, одобренный Ученым советом ФГБОУ ВО Чувашская ГСХА, протокол № 12 от 20.04.2020 г.
- 6) Учебный план направления подготовки 38.03.01 Экономика направленности (профиля) Финансы и кредит, анализ и аудит, одобренный Ученым советом ФГБОУ ВО Чувашский ГАУ, протокол № 18 от 28.08.2020 г.

Рабочая программа дисциплины актуализирована на основании приказа от 14.07.2020 г. № 98-о и решения Ученого совета ФГБОУ ВО Чувашский ГАУ (протокол № 18 от 28 августа 2020 г.) в связи с изменением наименования с федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Чувашская государственная сельскохозяйственная академия» (ФГБОУ ВО Чувашская ГСХА) на федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Чувашский государственный аграрный университет» (ФГБОУ ВО Чувашский ГАУ).

В рабочую программу дисциплины внесены соответствующие изменения: в преамбуле и по тексту слова «Чувашская государственная сельскохозяйственная академия» заменены словами «Чувашский государственный аграрный университет», слова «Чувашская ГСХА» заменены словами «Чувашский ГАУ», слово «Академия» заменено словом «Университет» в соответствующем падеже.

Рабочая программа дисциплины одобрена на заседании выпускающей кафедры финансов и кредита, протокол № 1 от 31 августа 2020 г.

© Валерианов А.А., 2020

© ФГБОУ ВО Чувашский ГАУ, 2020

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	4
1.1. Методические указания по освоению дисциплины для студентов очной формы обучения	5
1.2. Методические указания по освоению дисциплины для студентов очной формы обучения	7
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО	9
2.1. Примерная формулировка «входных» требований.....	10
2.2. Содержательно-логические связи дисциплины (модуля)	11
3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	12
3.1. Перечень профессиональных (ПК) компетенций	12
4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)	14
4.1. Структура дисциплины	14
4.2. Матрица формируемых дисциплиной компетенций	16
4.3. Содержание разделов дисциплины (модуля)	16
4.4. Лабораторный практикум.....	17
4.5. Практические занятия (семинары).....	17
4.6. Содержание самостоятельной работы и формы ее контроля	19
5. ИНФОРМАЦИОННЫЕ И ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	21
5.1. Интерактивные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях	22
5.2. Порядок организации интерактивных занятий по дисциплине.....	23
6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	42
6.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы	42
6.2. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности.....	45
6.3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания	47
6.4. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	51
7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	58
7.1. Основная литература.....	58
7.2. Дополнительная литература.....	58
7.3. Программное обеспечение и Интернет-ресурсы.....	58
8. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ	60
9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	66
ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ В РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ.....	69
Приложение 1.....	70
Приложение 2.....	111

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель изучения дисциплины - освоение методов анализа эффективности инвестиционных проектов, понимание особенностей анализа различных видов инвестиций, получение навыков инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес-планов, стратегии развития предприятия.

В процессе освоения данной дисциплины студент формирует и демонстрирует следующие профессиональные компетенции:

- способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1),
- способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2),
- способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3),
- способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11),
- способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления (ПК-21)

Задачи курса:

- освоение теоретических основ проведения инвестиционного анализа;
- приобретение навыков использования приемов и методов инвестиционного анализа;
- использование результатов инвестиционного анализа при стратегическом и текущем планировании и управлении.
- научиться понимать экономическую сущность и различать виды инвестиций;
- знать и понимать законодательные и нормативные правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в РФ;
- обладать навыками инвестиционного проектирования;
- научиться понимать сущность инвестиционного проекта, знать содержание, фазы развития и классификацию инвестиционных проектов;

Изучить и освоить критерии и методы оценки инвестиционных проектов;

-получить навыки формирования портфеля инвестиций организации АПК с учетом финансовых ограничений;

-обладать навыками формирования инвестиционной привлекательности предприятий и организаций АПК.

1.1. Методические указания по освоению дисциплины для студентов очной формы обучения

Методика изучения курса предусматривает наряду с лекциями и практическими занятиями, организацию самостоятельной работы студентов, проведение консультаций, руководство докладами студентов для выступления на научно-практических конференциях, осуществление текущего, промежуточного и итогового форм контроля.

Система знаний по дисциплине «Инвестиционный анализ» формируется в ходе аудиторных и внеаудиторных (самостоятельных) занятий. Используя лекционный материал, учебники и учебные пособия, дополнительную литературу, проявляя творческий подход, магистрант готовится к практическим занятиям, рассматривая их как пополнение, углубление, систематизация своих теоретических знаний.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» изучается студентами в восьмом семестре. Для освоения дисциплины студентами необходимо:

1. посещать лекции, на которых в сжатом и системном виде излагаются основы дисциплины: даются определения понятий, законов, которые должны знать студенты; раскрываются закономерности поведения экономических субъектов. Студенту важно понять, что лекция есть своеобразная творческая форма самостоятельной работы. Надо пытаться стать активным соучастником лекции: думать, сравнивать известное с вновь получаемыми знаниями, войти в логику изложения материала лектором, следить за ходом его мыслей, за его аргументацией, находить в ней кажущиеся вам слабости. Во время лекции можно задать лектору вопрос, желательно в письменной форме, чтобы не мешать и не нарушать логики проведения лекции. Слушая лекцию, следует зафиксировать основные идеи, положения, обобщения, выводы. Работа над записью лекции завершается дома. На свежую голову (пока еще лекция в памяти) надо уточнить то, что записано, обогатить запись тем, что не удалось зафиксировать в ходе лекции, записать в виде вопросов то, что надо прояснить, до конца понять. Важно соотнести материал лекции с темой учебной программы и установить, какие ее вопросы нашли освещение

в прослушанной лекции. Тогда полезно обращаться и к учебнику. Лекция и учебник не заменяют, а дополняют друг друга.

2. посещать практические занятия, к которым следует готовиться и активно на них работать. Задание к практическому занятию выдает преподаватель. Задание включает в себя основные вопросы, задачи, тесты и рефераты для самостоятельной работы, литературу. Практические занятия начинаются с вступительного слова преподавателя, в котором называются цель, задачи и вопросы занятия. В процессе проведения занятий преподаватель задает основные и дополнительные вопросы, организует их обсуждение. На практических занятиях решаются задачи, разбираются тестовые задания и задания, выданные для самостоятельной работы, заслушиваются реферативные выступления, сопровождаемые презентациями. Студенты, пропустившие занятие, или не подготовившиеся к нему, приглашаются на консультацию к преподавателю. Практическое занятие заканчивается подведением итогов: выводами по теме и выставлением оценок.

3. систематически заниматься самостоятельной работой, которая включает в себя изучение нормативных документов, материалов учебников и статей из экономической литературы, решение задач, написание докладов, рефератов, эссе, подготовку презентаций. Задания для самостоятельной работы выдаются преподавателем.

4. под руководством преподавателя заниматься научно-исследовательской работой, что предполагает выступления с докладами на научно-практических конференциях и публикацию тезисов и статей по их результатам.

5. при возникающих затруднениях при освоении дисциплины «Инвестиционный анализ», для неуспевающих студентов и студентов, не посещающих занятия, проводятся еженедельные консультации, на которые приглашаются неуспевающие студенты, а также студенты, испытывающие потребность в помощи преподавателя при изучении дисциплины.

При изучении дисциплины «Инвестиционный анализ» следует усвоить:

- сущность инвестиций и инвестиционного анализа;
- систему комплексного анализа долгосрочных инвестиций;
- бизнес-план инвестиционного проекта;
- оценку эффективности инвестиционного проекта и традиционные методы ее анализа;
- учет фактора времени в анализе эффективности инвестиционных проектов;
- дисконтные методы анализа эффективности инвестиционных проектов;

- влияние факторов риска на инвестиционные проекты;
- анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции;
- источники и методы финансирования инвестиционных проектов.
- практику инвестиционного анализа и реализации инвестиционных проектов.

1.2. Методические указания по освоению дисциплины для студентов очной формы обучения

Спецификой заочной формы обучения является преобладающее количество часов самостоятельной работы по сравнению с аудиторными занятиями, поэтому методика изучения курса предусматривает наряду с лекциями и практическими занятиями, организацию самостоятельной работы студентов, проведение консультаций, руководство докладами студентов для выступления на научно-практических конференциях, осуществление текущего, промежуточного и итогового форм контроля.

Учебный процесс для студентов заочной формы обучения строится иначе, чем для студентов-очников. В связи с уменьшением количества аудиторных занятий (в соответствии с рабочими учебными планами) доля самостоятельной работы значительно увеличивается. Преподаватель в процессе аудиторных занятий освещает основные ключевые темы дисциплины и обращает внимание студентов на то, что они должны вспомнить из ранее полученных знаний.

Студенты, изучающие дисциплину «Инвестиционный анализ», должны обладать навыками работы с учебной литературой и другими информационными источниками (статистическими сборниками, материалами экономических исследований, статьями из периодических изданий, научными работами, опубликованными в специальных изданиях и т.п.) в том числе, интернет-сайтами, а также владеть основными методами, техникой и технологией сбора и обработки информации.

Самостоятельная работа студентов заочной формы обучения должна начинаться с ознакомления с рабочей программой дисциплины, в которой перечислены основная и дополнительная литература, учебно-методические задания необходимые для изучения дисциплины и работы на практических занятиях.

Задания для закрепления и систематизации знаний включают в себя перечень тем докладов и рефератов, а также рекомендации по подготовке реферата и доклада.

Задания для формирования умений содержат ситуационные задачи по курсу.

Задания для самостоятельного контроля знаний позволят закрепить пройденный материал и сформировать навыки формулирования кратких ответов на поставленные вопросы. Задания включают вопросы для самоконтроля и тесты для оценки уровня освоения материала теоретического курса. Для удобства работы с материалом, все задания разбиты по темам дисциплины.

Изучение каждой темы следует начинать с внимательного ознакомления с набором вопросов. Они ориентируют студента, показывают, что он должен знать по данной теме. Следует иметь в виду, что учебник или учебное пособие имеет свою логику построения: одни авторы более широко, а другие более узко рассматривают ту или иную проблему. При изучении любой темы рабочей программы следует постоянно отмечать, какие вопросы (пусть в иной логической последовательности) рассмотрены в данной главе учебника, учебного пособия, а какие опущены. По завершении работы над учебником должна быть ясность в том, какие темы, вопросы программы учебного курса вы уже изучили, а какие предстоит изучить по другим источникам. В случае возникших затруднений в понимании учебного материала следует обратиться к другим источникам, где изложение может оказаться более доступным.

Понимание и усвоение содержания курса невозможно без четкого знания основных терминов и понятий, используемых в данной дисциплине по каждой конкретной теме. Для этого студент должен использовать определения новых терминов, которые давались на лекции, а также в рекомендованных учебных и информационных материалах.

При изучении дисциплины «Инвестиционный анализ» следует усвоить:

- сущность инвестиций и инвестиционного анализа;
- систему комплексного анализа долгосрочных инвестиций;
- бизнес-план инвестиционного проекта;
- оценку эффективности инвестиционного проекта и традиционные методы ее анализа;
- учет фактора времени в анализе эффективности инвестиционных проектов;
- дисконтные методы анализа эффективности инвестиционных проектов;
- влияние факторов риска на инвестиционные проекты;
- анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции;
- источники и методы финансирования инвестиционных проектов.
- практику инвестиционного анализа и реализации инвестиционных проектов.

Современные средства связи позволяют строить взаимоотношения с преподавателем и во время самостоятельной работы с помощью интернет-видео-связи, а не только во время аудиторных занятий и консультаций. Для продуктивного общения студенту необходимо владеть навыками логичного, последовательного и понятного изложения своего вопроса. Желательно, чтобы студент заранее написал электронное письмо, в котором перечислил интересующие его вопросы или вопросы, изучение которых представляется ему затруднительным. Это даст возможность преподавателю оперативно ответить студенту по электронной почте и более качественно подготовиться к последующим занятиям.

Полный конспект лекций и заданий для самостоятельной работы студентов, другие необходимые методические рекомендации размещены в сети Интернет и доступны по ссылке <http://sdo.academy21.ru/course/index.php?categoryid=11>

Необходимо отметить, что самостоятельная работа с литературой и источниками в сети Интернет не только полезна как средство более глубокого изучения любой дисциплины, но и является неотъемлемой частью будущей профессиональной деятельности выпускника.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к дисциплинам по выбору вариативной части рабочего учебного плана направленности (профиля) «Финансы и кредит» по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика». Имеет шифр Б1.В.ДВ.08.01 и изучается в 6 семестре у студентов очной формы обучения и на 4 курсе у студентов заочной формы обучения.

Изучение курса предполагает, что преподаватель читает лекции, проводит практические занятия, организует самостоятельную работу студентов, проводит консультации, руководит докладами студентов на научно-практических конференциях, осуществляет текущий, промежуточный и итоговый формы контроля.

В лекциях излагаются основы изучаемой дисциплины. Практические занятия направлены на закрепление знаний теоретического курса. Формы самостоятельной работы и реализации ее результатов многообразны: выступления на семинарах, рефераты, письменные тестирования. Консультации – необходимая форма оказания помощи студентам в их самостоятельной работе. Преподаватель оказывает помощь студентам при выборе тем докладов на научно-практические конференции, их подготовке и

написанию статей и тезисов в сборники, публикуемые по результатам данных конференций.

Важным направлением организации изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» является осуществление контроля за уровнем усвоения изучаемого материала, с целью чего используются инструменты текущего, промежуточного и итогового форм контроля.

2.1. Примерная формулировка «входных» требований

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к вариативной части дисциплин учебного плана по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, квалификация (степень) «Бакалавр» направленность (профиль) «Финансы и кредит».

Освоение дисциплины «Инвестиционный анализ» предполагает наличие у студентов знаний и навыков по дисциплинам: Экономика, организация и основы технологии производства и переработки сельскохозяйственной продукции, Учебная практика (практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности), Статистика, Финансы, Микроэкономика, Хозяйственное право, Трудовое право, Социальная адаптация и основы социально-правовых знаний.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» является основой для изучения следующих дисциплин: Экономика недвижимости, Оценка недвижимости, Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта в профессиональной деятельности), Производственная практика (технологическая практика), Оценка стоимости бизнеса, Преддипломная практика, Менеджмент, Анализ рисков в сельском хозяйстве, Управление рисками в сельском хозяйстве, Финансовый менеджмент.

В результате освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» студент должен

знать: основные приемы и способы обработки данных и расчета экономических показателей для проведения инвестиционного анализа;

уметь: анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений; критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев

социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий; применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.

навыки: организации деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта; составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.

2.2. Содержательно-логические связи дисциплины (модуля)

Код дисциплины (модуля)	Содержательно – логические связи	
	Коды и название учебных дисциплин (модулей), практик	
	на которые опирается содержание учебной дисциплины (модуля)	для которых содержание данной учебной дисциплины (модуля) выступает опорой
Б1.В.ДВ.08.01	Б1.В.13 Экономика, организация и основы технологии производства и переработки сельскохозяйственной продукции Б2.В.01(У) Учебная практика (практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности) Б1.Б.16 Статистика Б1.Б.14 Финансы Б1.Б.10 Микроэкономика Б1.В.ДВ.01.01 Хозяйственное право Б1.В.ДВ.01.02 Трудовое право Б1.В.ДВ.01.03 Социальная адаптация и основы социально-правовых знаний	Б1.В.ДВ.09.01 Экономика недвижимости Б1.В.ДВ.09.02 Оценка недвижимости Б2.В.04(П) Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта в профессиональной деятельности) Б2.В.05(П) Производственная практика (технологическая практика) Б1.В.11 Оценка стоимости бизнеса Б2.В.06(П) Преддипломная практика Б1.Б.17 Менеджмент Б1.В.ДВ.13.01 Анализ рисков в сельском хозяйстве Б1.В.ДВ.13.02 Управление рисками в сельском хозяйстве Б1.Б.25 Финансовый менеджмент

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

3.1. Перечень профессиональных (ПК) компетенций

Номер /индекс компетенции	Содержание компетенции	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны:		
		знать	уметь	владеть
ПК-1	способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Методы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Навыками сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-2	способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	основные типовые методики и действующую нормативно-правовую базу расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Навыками на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-3	способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	способы выполнения необходимых для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Навыками выполнения необходимых для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
ПК-11	способность критически оценить предлагаемые	способы критической оценки	критически оценить предлагаемые варианты	Навыками критической оценки

	варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.	предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.	управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
ПК-21	способность составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	Методику составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	Навыками составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часов.

4.1. Структура дисциплины

4.1.1. Структура учебной дисциплины (модуля) по очной форме обучения

№ п/п	семестр	Раздел дисциплины (модуля), темы раздела	Виды учебной работы, включая СРС и трудоемкость (в часах)						Форма текущего контроля успеваемости, СРС (по неделям семестра);
			всего	Лекции	Практические занятия/ Практическая подготовка	Лабораторные занятия	Контроль	СРС	
1	6	Основные положения инвестиционной деятельности	28	6	8			14	Проверка заданий. Тестирование по разделу
1.1	6	Инвестиции и инвестиционный анализ как экономические категории.	8	2	2			4	
1.2	6	Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций	8	2	2			4	
1.3	6	Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа.	8	2	2			4	
1.4	6	Бизнес-план инвестиционного проекта.	4		2			2	
2.		Анализ эффективности инвестиционных проектов	50	6	20			24	Проверка заданий. Тестирование по разделу. Решение задач. Опрос, оценка выступлений
2.1	6	Эффективность инвестиционного проекта и традиционные методы ее анализа.	9	1	4			4	
2.2	6	Учет фактора времени в анализе эффективности инвестиционных проектов.	7	1	2			4	
2.3	6	«Стоимость» или «цена» капитала инвестиционного проекта.	10	2	4			4	
2.4	6	Дисконтные методы анализа эффективности инвестиционных проектов.	8		4			4	
2.5	6	Влияние факторов риска на инвестиционные проекты.	9	1	4			4	
2.6	6	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.	7	1	2			4	Проверка заданий Тестирование по разделу. Решение задач. Опрос, оценка выступлений
3.	6	Финансирование и управление инвестиционными проектами	30	6	8			16	
3.1	6	Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.	8	2	2			4	
3.2	6	Финансирование инвестиционных проектов.	8	2	2			4	
3.3	6	Управление инвестиционными проектами.	8	2	2/2			4	
3.4	6	Практика инвестиционного анализа и реализации инвестиционных проектов.	6	-	2/2			4	
		Подготовка, сдача зачета							Зачет
		Итого	108	18	36/4	-	-	54	

4.1.2. Структура учебной дисциплины (модуля) по заочной форме обучения

№ п/п	Курс	Раздел дисциплины (модуля), темы раздела	Виды учебной работы, включая СРС и трудоемкость (в часах)						Форма текущего контроля успеваемости, СРС (по неделям семестра);
			Всего	Лекции	Практические занятия/ Практическая подготовка	Лабораторные занятия	Контроль	СРС	
1	4	Основные положения инвестиционной деятельности	30	2	4	-	-	24	Проверка заданий. Тестирование по разделу
1.1	4	Инвестиции и инвестиционный анализ как экономические категории.	8		2	-	-	6	
1.2	4	Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций	10	2	2/2	-	-	6	
1.3	4	Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа.	6			-	-	6	
1.4	4	Бизнес-план инвестиционного проекта.	6			-	-	6	
2.	4	Анализ эффективности инвестиционных проектов	42	2	4	-	-	36	Проверка заданий. Тестирование по разделу. Решение задач. Опрос, оценка выступлений
2.1	4	Эффективность инвестиционного проекта и традиционные методы ее анализа.	7	1		-	-	6	
2.2	4	Учет фактора времени в анализе эффективности инвестиционных проектов.	7	1		-	-	6	
2.3	4	«Стоимость» или «цена» капитала инвестиционного проекта.	6			-	-	6	
2.4	4	Дисконтные методы анализа эффективности инвестиционных проектов.	8		2/2	-	-	6	
2.5	4	Влияние факторов риска на инвестиционные проекты.	7		1	-	-	6	
2.6	4	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.	7		1	-	-	6	Проверка заданий Тестирование по разделу. Решение задач. Опрос, оценка выступлений
3.	4	Финансирование и управление инвестиционными проектами	32	2	4	-	-	26	
3.1	4	Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.	8		2	-	-	6	
3.2	4	Финансирование инвестиционных проектов.	8	2	2	-	-	6	
3.3	4	Управление инвестиционными проектами.	8			-	-	6	
3.4	4	Практика инвестиционного анализа и реализации инвестиционных проектов.	8	-		-	-	8	
	4	Подготовка, сдача зачета	4				4		Зачет
		Итого	108	6	12/4	-	4	86	

4.2. Матрица формируемых дисциплиной компетенций

Разделы дисциплины	Компетенции (вместо цифр – шифр и номер компетенции из ФГОС ВО)					
	ПК-1	ПК-2	ПК-3	ПК-11	ПК-21	общее количество компетенций
1.Основные положения инвестиционной деятельности	+	+	+	+	+	5
2 Анализ эффективности инвестиционных проектов	+	+	+	+	+	5
3.Финансирование и управление инвестиционными проектами	+	+	+	+	+	5

4.3. Содержание разделов дисциплины (модуля)

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела	Результаты обучения
1.	Раздел 1. Основные положения инвестиционной деятельности	Цели и задачи анализа инвестиционных проектов. Характеристика основных направлений анализа по разным признакам. Информационная база инвестиционного анализа и пути ее совершенствования. Этапы становления инвестиционного анализа в качестве самостоятельного направления экономического анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов рыночной экономики. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций, взаимосвязь блоков анализа, последовательность проведения анализа. Классификация инвестиций.	<i>Знание:</i> основных положений инвестиционной деятельности <i>Умения:</i> применять полученные сведения в практических ситуациях <i>Владение:</i> навыками применения полученных сведений в практических ситуациях
2.	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов	Классификация показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций .Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (NPV). Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (PB и DPB).Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки показателя учётной нормы рентабельности (ARR). Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки показателя внутренней нормы рентабельности (IRR).Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI. Методы анализа эффективности инвестиций Статические и динамические методы оценки инвестиций. Метод простого срока окупаемости. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал. Преимущества и недостатки статических методов. Динамические методы оценки инвестиций. Метод чистого дисконтированного дохода. Метод внутренней нормы доходности. Метод дисконтированного срока окупаемости. Метод индекса рентабельности. Метод индекса чистого дохода. Метод аннуитетов. Проблема обоснования нормы дисконта проекта. Понятие стоимости капитала. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования. Маржинальная стоимость капитала. Обоснование нормы дисконта для анализа бюджетной эффективности проекта	<i>Знание:</i> анализа эффективности инвестиционных проектов <i>Умения:</i> применять полученные сведения в практических ситуациях <i>Владение:</i> навыками проведения анализа эффективности инвестиционных проектов
3.	Раздел 3. Финансиров	Источники финансирования инвестиций. Структура и стоимость собственных источников. Структура и	<i>Знание:</i> понятий и сущности финансирования и управления

ание и управление инвестиционными проектами	стоимость заемных источников. Структура и стоимость привлеченных источников финансирования инвестиций. Анализ доходности и рисков инвестиций. Минимизация рисков и защита от риска. Основные этапы реализации инвестиционных проектов. Этапы жизненного цикла проекта Управление инвестиционными проектами Инвестиционный портфель предприятия	инвестиционными проектами Умения: применять полученные сведения в практических ситуациях <i>Владение:</i> навыками финансирования и управления инвестиционными проектами
--	--	--

4.4. Лабораторный практикум

№п/п	Название раздела дисциплины	Наименование лабораторных занятий	Трудоемкость (час)
		Не предусмотрены	

4.5. Практические занятия (семинары)

4.5.1 Методические рекомендации к практическим занятиям студентов по очной форме обучения

Работа по подготовке к практическим занятиям и активное в них участие - одна из форм изучения программного материала курса «Инвестиционный анализ». Она направлена на подготовку бакалавров по направлению Экономика, способных оценить инвестиционные проекты организации, составить заключение и рекомендации. Подготовку к занятиям следует начинать с внимательного изучения соответствующих разделов учебных пособий и учебников, далее - следует изучать специальную литературу и источники, работать с таблицами, схемами, написать доклад, если студент получил такое задание. Готовясь к занятиям и принимая активное участие в их работе, студент проходит школу работы над источниками и литературой, получает навыки самостоятельной работы над письменным и устным сообщением (докладом), учится участвовать в дискуссиях, отстаивать свою точку зрения, формулировать и аргументировать выводы. Форма практических занятий во многом определяется его темой. Практика показывает, что основные формы занятий следующие: работа за компьютером в виде выполнения задания по проведению тематического анализа финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта.

В планы лабораторных занятий включены основные вопросы общего курса. В ходе занятий возможна их конкретизация и корректировка

В рамках тем 13 и 14 предусмотрены выездные практические занятия на предприятия, с целью участия в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью, а именно: в управлении инвестиционными проектами, включающем их анализ и реализацию.

Тематика практических занятий по очной форме обучения

№п/п	Название раздела дисциплины	Наименование практических занятий	Трудоемкость (час)
1	Раздел 1. Основные положения инвестиционной деятельности	Инвестиции и инвестиционный анализ как экономические категории.	2
		Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций	2
		Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа	2
		Бизнес-план инвестиционного проекта.	2
2	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов	Эффективность инвестиционного проекта и традиционные методы ее анализа.	4
		Учет фактора времени в анализе эффективности инвестиционных проектов.	2
		«Стоимость» или «цена» капитала инвестиционного проекта.	4
		Дисконтные методы анализа эффективности инвестиционных проектов.	4
		Влияние факторов риска на инвестиционные проекты.	4
		Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.	2
3	Раздел 3. Финансирование и управление инвестиционными проектами	Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.	2
		Финансирование инвестиционных проектов.	2
		Управление инвестиционными проектами.	2
		Практика инвестиционного анализа и реализации инвестиционных проектов.	2
Итого			36

4.5.2. Методические рекомендации к практическим занятиям студентов по заочной форме обучения

Для студентов заочной формы обучения предусмотрено 6 практических занятий, в рамках которых необходимо разобрать основные вопросы курса. В целях углубленного изучения дисциплины студентам предлагается выполнить реферат и выступить с докладом на одном из занятий по выбранной тематике в рамках тем учебного курса. Форма занятий во многом определяется его темой.

В рамках тем 2 и 8 предусмотрены выездные практические занятия на предприятия, с целью участия в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью, а именно: в комплексном анализе долгосрочных инвестиций с применением дисконтных методов оценки инвестиционных проектов.

Тематика практических занятий по заочной форме обучения

№п/п	Название раздела дисциплины	Наименование практических занятий	Трудоемкость (час)
1	Раздел 1. Основные положения инвестиционной деятельности	Инвестиции и инвестиционный анализ как экономические категории.	2
		Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций	2
		Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа	
		Бизнес-план инвестиционного проекта.	
2	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов	Эффективность инвестиционного проекта и традиционные методы ее анализа.	
		Учет фактора времени в анализе эффективности инвестиционных проектов.	
		«Стоимость» или «цена» капитала инвестиционного проекта.	
		Дисконтные методы анализа эффективности инвестиционных проектов.	2
		Влияние факторов риска на инвестиционные проекты.	1
		Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.	1
3	Раздел 3. Финансирование и управление инвестиционными проектами	Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.	2
		Финансирование инвестиционных проектов.	2
		Управление инвестиционными проектами.	
		Практика инвестиционного анализа и реализации инвестиционных проектов.	
Итого			12

4.6. Содержание самостоятельной работы и формы ее контроля

4.6.1. Содержание самостоятельной работы и формы ее контроля по очной форме обучения

№ п/п	Раздел дисциплины (модуля), темы раздела	Всего часов	Содержание самостоятельной работы	Форма контроля
1	Раздел 1. Основные положения инвестиционной деятельности Тема 1. Инвестиции и инвестиционный проект как экономические категории.	4	Работа с учебной литературой	Оценка выступлений
2	Раздел 1. Основные положения инвестиционной деятельности Тема 2 Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций	4	Работа с учебной литературой. Подготовка докладов	Оценка выступлений
3	Раздел 1. Основные положения инвестиционной деятельности Тема 3 Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа	4	Оценка выступлений	Оценка выступлений
4	Раздел 1. Основные положения инвестиционной деятельности Тема 4 . Бизнес-план инвестиционного проекта.	2	Работа с учебной литературой. Подготовка докладов	Оценка выступлений

5	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов Тема1 Эффективность инвестиционного проекта и традиционные методы ее анализа.	4	Работа с учебной литературой.	Проверка заданий
6	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов Тема 2 Учет фактора времени в анализе эффективности инвестиционных проектов.	4	Работа с учебной литературой.	Проверка заданий
7	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов Тема 3. «Стоимость» или «цена» капитала инвестиционного проекта.	4	Работа с учебной литературой.	Проверка заданий
8	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов Тема 4. Дисконтные методы анализа эффективности инвестиционных проектов.	4	Работа с учебной литературой.	Проверка заданий
9	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов Тема 5. Влияние факторов риска на инвестиционные проекты.	4	Работа с учебной литературой.	Проверка заданий
10	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.	4	Работа с учебной литературой.	Проверка заданий
11	Раздел 3. Финансирование и управление инвестиционными проектами Тема 1. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.	4	Работа с учебной литературой.	Оценка выступлений
12	Раздел 3. Финансирование и управление инвестиционными проектами Тема 2. Финансирование инвестиционных проектов.	4	Работа с учебной литературой.	Проверка решения задач
13	Раздел 3. Финансирование и управление инвестиционными проектами Тема 3. Управление инвестиционными проектами.	4	Работа с учебной литературой.	Проверка решения задач
14	Раздел 3. Тема 4. Практика инвестиционного анализа и реализации инвестиционных проектов.	4	Работа с учебной литературой.	Проверка решения задач
	Итого	54	-	-

4.6.2. Содержание самостоятельной работы и формы ее контроля по заочной форме обучения

№ п/п	Раздел дисциплины (модуля), темы раздела	Всего часов	Содержание самостоятельной работы	Форма контроля
1	Раздел 1. Основные положения инвестиционной деятельности Тема 1. Инвестиции и инвестиционный проект как экономические категории.	6	Работа с учебной литературой	Оценка выступлений
2	Раздел 1. Основные положения инвестиционной деятельности Тема 2 Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций	6	Работа с учебной литературой.Подготовка докладов	Оценка выступлений
3	Раздел1. Основные положения инвестиционной деятельности Тема .3 Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа	6	Оценка выступлений	Оценка выступлений
4	Раздел1. Основные положения инвестиционной деятельности Тема4 . Бизнес-план инвестиционного проекта.	6	Работа с учебной литературой.Подготовка докладов	Оценка выступлений
5	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов Тема1 Эффективность инвестиционного проекта и традиционные методы ее анализа.	6	Работа с учебной литературой.	Проверка заданий

6	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов Тема 2 Учет фактора времени в анализе эффективности инвестиционных проектов.	6	Работа с учебной литературой.	Проверка заданий
7	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов Тема 3. «Стоимость» или «цена» капитала инвестиционного проекта.	6	Работа с учебной литературой.	Проверка заданий
8	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов Тема 4. Дисконтные методы анализа эффективности инвестиционных проектов.	6	Работа с учебной литературой.	Проверка заданий
9	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов Тема 5. Влияние факторов риска на инвестиционные проекты.	6	Работа с учебной литературой.	Проверка заданий
10	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.	6	Работа с учебной литературой.	Проверка заданий
11	Раздел 3. Финансирование и управление инвестиционными проектами Тема 1. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.	6	Работа с учебной литературой.	Оценка выступлений
12	Раздел 3. Финансирование и управление инвестиционными проектами Тема 2. Финансирование инвестиционных проектов.	6	Работа с учебной литературой.	Проверка решения задач
13	Раздел 3. Финансирование и управление инвестиционными проектами Тема 3. Управление инвестиционными проектами.	6	Работа с учебной литературой.	Проверка решения задач
14	Раздел 3. Тема 4. Практика инвестиционного анализа и реализации инвестиционных проектов.	8	Работа с учебной литературой.	Проверка решения задач
Итого		86	-	-

5. ИНФОРМАЦИОННЫЕ И ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

№ п/п	Наименование раздела	Виды учебной работы	Формируемые компетенции (указывается код компетенции)	Информационные и образовательные технологии
1.	Раздел 1 Основные положения инвестиционной деятельности	Лекции 1-3 Практические занятия 1-4. Самостоятельная	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21	Вводная лекция с использованием видеоматериалов Лекции визуализации с применением средств мульти-медиа Развернутая беседа с обсуждением докладов Решение задач Консультирование и проверка домашних

		<i>работа</i>		<i>заданий посредством электронной почты</i>
2.	Раздел 2. . Анализ эффективности инвестиционных проектов	<i>Лекция 4-6</i> <i>Практические занятия 5-14</i> <i>Самостоятельная работа</i>	<i>ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21</i>	<i>Лекция-визуализация с применением слайд-проектора</i> <i>Подготовка к занятию с использованием электронного курса лекций</i> <i>Решение задач</i> <i>Дискуссия</i> <i>Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты</i>
3.	Раздел 3. Финансирование и управление инвестиционными проектами	<i>Лекция 7-9</i> <i>Практические занятия 15-18</i> <i>Самостоятельная работа</i>	<i>ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21</i>	<i>Лекции визуализации с применением средств мульти-медиа</i> <i>Решение задач</i> <i>Дискуссия</i> <i>Подготовка к занятию с использованием электронного курса лекций</i> <i>Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты</i>

5.1. Интерактивные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях

Интерактивные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях очной формы обучения

Семестр	Вид занятия (Л, ПЗ)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов
6	Л	Обсуждение материала в ходе мультимедийных презентаций на проблемных лекциях по теме: «Эффективность инвестиционного проекта и традиционные методы ее анализа»	2
	ПЗ	Учебные дискуссии, деловые игры по темам: 1. Бизнес-план инвестиционного проекта. 2. Эффективность инвестиционного проекта и традиционные методы ее анализа. 3. Дисконтные методы анализа	6

		эффективности инвестиционных проектов.	
Итого:			8

Интерактивные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях заочной формы обучения

курс	Вид занятия (Л, ПЗ)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов
4	ПЗ	Учебная дискуссия Бизнес-план инвестиционного проекта.	2
Итого:			2

Удельный вес занятий, проводимых в интерактивных формах составляет 15 % от общего объема аудиторных занятий (контактной работы).

5.2. Порядок организации интерактивных занятий по дисциплине

Интерактивный («Inter» - это взаимный, «act» - действовать) – означает взаимодействовать, находиться в режиме беседы, диалога с кем-либо. Другими словами, в отличие от активных методов, интерактивные ориентированы на более широкое взаимодействие студентов не только с преподавателем, но и друг с другом и на доминирование активности студентов в процессе обучения. Место преподавателя на интерактивных занятиях сводится к направлению деятельности студентов на достижение целей занятия. Преподаватель также разрабатывает план занятия (обычно, это интерактивные упражнения и задания, в ходе выполнения которых студент изучает материал).

Интерактивное обучение — это специальная форма организации познавательной деятельности. Она подразумевает вполне конкретные и прогнозируемые цели. **Цель** состоит в создании комфортных условий обучения, при которых студент или слушатель чувствует свою успешность, свою интеллектуальную состоятельность, что делает продуктивным сам процесс обучения, дать знания и навыки, а также создать базу для работы по решению проблем после того, как обучение закончится.

Другими словами, интерактивное обучение – это, прежде всего, диалоговое обучение, в ходе которого осуществляется взаимодействие между студентом и преподавателем, между самими студентами.

Принципы работы на интерактивном занятии:

- занятие – не лекция, а общая работа.
- все участники равны независимо от возраста, социального статуса, опыта, места работы.
- каждый участник имеет право на собственное мнение по любому вопросу.
- нет места прямой критике личности (подвергнуться критике может только идея).
- все сказанное на занятии – не руководство к действию, а информация к размышлению.

Интерактивное обучение позволяет решать одновременно несколько задач, главной из которых является развитие коммуникативных умений и навыков. Данное обучение помогает установлению эмоциональных контактов между учащимися, обеспечивает воспитательную задачу, поскольку приучает работать в команде, прислушиваться к мнению своих товарищей, обеспечивает высокую мотивацию, прочность знаний, творчество и фантазию, коммуникабельность, активную жизненную позицию, ценность индивидуальности, свободу самовыражения, акцент на деятельность, взаимоуважение и демократичность. Использование интерактивных форм в процессе обучения, как показывает практика, снимает нервную нагрузку обучающихся, дает возможность менять формы их деятельности, переключать внимание на узловые вопросы темы занятий.

В учебной дисциплине «Инвестиционный анализ» используются три вида интерактивных занятий:

- проблемная лекция;
- круглый стол;
- деловая игра.

Проблемная лекция. Активность проблемной лекции заключается в том, что преподаватель в начале и по ходу изложения учебного материала создает проблемные ситуации и вовлекает слушателей в их анализ. Разрешая противоречия, заложенные в проблемных ситуациях, они самостоятельно могут прийти к тем выводам, которые преподаватель должен был сообщить в качестве новых знаний. При этом преподаватель, используя определенные методические приемы включения слушателей в общение, как бы вынуждает. «подталкивает» их к поиску правильного решения проблемы. На проблемной лекции слушатель находится в социально активной позиции, особенно когда она идет в форме живого диалога. Он высказывает свою позицию, задает вопросы, находит ответы и представляет их на суд всей аудитории. Когда аудитория привыкает работать в диалогических позициях, усилия педагога окупаются сторицей – начинается совместное творчество. Если традиционная лекция не позволяет установить сразу наличие обратной связи между

аудиторией и педагогом, то диалогические формы взаимодействия со слушателями позволяют контролировать такую связь.

Лекция становится проблемной в том случае, когда в ней реализуется принцип проблемности, а именно:

- дидактическая обработка содержания учебного курса до лекции, когда преподаватель разрабатывает систему познавательных задач – учебных проблем, отражающих основное содержание учебного предмета;

- развёртывание этого содержания непосредственно на лекции, то есть построение лекции как диалогического общения преподавателя со студентами.

Диалогическое общение – диалог преподавателя со студентами по ходу лекции на тех этапах, где это целесообразно, либо внутренний диалог (самостоятельное мышление), что наиболее типично для лекции проблемного характера. Во внутреннем диалоге студенты вместе с преподавателем ставят вопросы и отвечают на них или фиксируют вопросы для последующего выяснения в ходе самостоятельных заданий, индивидуальной консультации с преподавателем или же обсуждения с другими студентами, а также на семинаре.

Диалогическое общение – необходимое условие для развития мышления студентов, поскольку по способу своего возникновения мышление диалогично. Для диалогического общения преподавателя со студентами необходимы следующие условия:

- преподаватель входит в контакт со студентами как собеседник, пришедший на лекцию «поделиться» с ними своим личным опытом;

- преподаватель не только признаёт право студентов на собственное суждение, но и заинтересован в нём;

- новое знание выглядит истинным не только в силу авторитета преподавателя, учёного или автора учебника, но и в силу доказательства его истинности системой рассуждений;

- материал лекции включает обсуждение различных точек зрения на решение учебных проблем, воспроизводит логику развития науки, её содержания, показывает способы разрешения объективных противоречий в истории науки;

- общение со студентами строится таким образом, чтобы подвести их к самостоятельным выводам, сделать их соучастниками процесса подготовки, поиска и нахождения путей разрешения противоречий, созданных самим же преподавателем;

- преподаватель строит вопросы к вводимому материалу и стимулирует студентов к самостоятельному поиску ответов на них по ходу лекции.

Круглый стол — это метод активного обучения, одна из

организационных форм познавательной деятельности учащихся, позволяющая закрепить полученные ранее знания, восполнить недостающую информацию, сформировать умения решать проблемы, укрепить позиции, научить культуре ведения дискуссии. Характерной чертой «круглого стола» является сочетание тематической дискуссии с групповой консультацией.

Основной целью проведения «круглого стола» является выработка у учащихся профессиональных умений излагать мысли, аргументировать свои соображения, обосновывать предлагаемые решения и отстаивать свои убеждения. При этом происходит закрепление информации и самостоятельной работы с дополнительным материалом, а также выявление проблем и вопросов для обсуждения.

Важной задачей при организации «круглого стола» является:

- обсуждение в ходе дискуссии одной-двух проблемных, острых ситуаций по данной теме;
- иллюстрация мнений, положений с использованием различных наглядных материалов (схемы, диаграммы, графики, аудио-, видеозаписи, фото-, кинодокументы);
- тщательная подготовка основных выступающих (не ограничиваться докладами, обзорами, а высказывать свое мнение, доказательства, аргументы).

При проведении «круглого стола» необходимо учитывать некоторые особенности:

а) нужно, чтобы он был действительно круглым, т.е. процесс коммуникации, общения, происходил «глаза в глаза». Принцип «круглого стола» (не случайно он принят на переговорах), т.е. расположение участников лицом друг к другу, а не в затылок, как на обычном занятии, в целом приводит к возрастанию активности, увеличению числа высказываний, возможности личного включения каждого учащегося в обсуждение, повышает мотивацию учащихся, включает невербальные средства общения, такие как мимика, жесты, эмоциональные проявления.

б) преподаватель также располагался в общем кругу, как равноправный член группы, что создает менее формальную обстановку по сравнению с общепринятой, где он сидит отдельно от студентов они обращены к нему лицом. В классическом варианте участники адресуют свои высказывания преимущественно ему, а не друг другу. А если преподаватель сидит среди студентов, обращения членов группы друг к другу становятся более частыми и менее скованными, это также способствует формированию благоприятной обстановки для дискуссии и развития взаимопонимания между преподавателем и студентами.

«Круглый стол» целесообразно организовать следующим образом:

1) Преподавателем формулируются (рекомендуется привлекать и самих студентов) вопросы, обсуждение которых позволит всесторонне рассмотреть проблему;

2) Вопросы распределяются по подгруппам и раздаются участникам для целенаправленной подготовки;

3) Для освещения специфических вопросов могут быть приглашены специалисты (юрист, социолог, психолог, экономист);

4) В ходе занятия вопросы раскрываются в определенной последовательности.

Выступления специально подготовленных студентов обсуждаются и дополняются. Задаются вопросы, студенты высказывают свои мнения, спорят, обосновывают свою точку зрения.

Деловая игра — средство моделирования разнообразных условий профессиональной деятельности (включая экстремальные) методом поиска новых способов ее выполнения. Деловая игра имитирует различные аспекты человеческой активности и социального взаимодействия. Игра также является методом эффективного обучения, поскольку снимает противоречия между абстрактным характером учебного предмета и реальным характером профессиональной деятельности. Существует много названий и разновидностей деловых игр, которые могут отличаться методикой проведения и поставленными целями: дидактические и управленческие игры, ролевые игры, проблемно-ориентированные, организационно-деятельностные игры и др.

Деловая игра позволяет найти решение сложных проблем путем применения специальных правил обсуждения, стимулирования творческой активности участников как с помощью специальных методов работы (например, методом «мозгового штурма»), так и с помощью модеративной работы психологов-игротехников, обеспечивающих продуктивное общение.

Проблемно-ориентированная деловая игра проводится обычно не более 3-х дней. Она позволяет сгенерировать решение множества проблем и наметить пути их решения, запустить механизм реализации стратегических целей. Деловая игра особенно эффективна при компетентностно-ориентированном образовательном процессе.

Специфика обучающих возможностей деловой игры как метода активного обучения состоит в следующем:

- процесс обучения максимально приближен к реальной практической деятельности руководителей и специалистов. Это достигается путем использования в деловых играх моделей реальных социально-экономических отношений.

- метод деловых игр представляет собой не что иное, как специально

организованную деятельность по активизации полученных теоретических знаний, переводу их в деятельностный контекст. То, что в традиционных методах обучения «отдается на откуп» каждому учащемуся без учета его готовности и способности осуществить требуемое преобразование, в деловой игре приобретает статус метода. Происходит не механическое накопление информации, а деятельностное распрямление какой-то сферы человеческой реальности.

Условия проведения деловых игр:

- проигрывать реальные события;
- приводимые факты должны быть интересными, «живыми»;
- ситуации должны быть проблемными;
- обеспечение соответствия выбранной игровой методики учебным целям и уровню подготовленности участников;
- проверка пригодности аудитории для занятия;
- использование адекватных характеру игры способов фиксации ее процесса поведения игроков;
- определение способов анализа игрового процесса, оценка действий игроков с помощью системы критериев;
- оптимизация требований к участникам;
- структурирование игры во времени, обеспечение примерного соблюдения ее временного регламента, продолжительности пауз, завершении этапов и всего процесса игры;
- формирование игровой группы;
- руководство игрой, контроль за ее процессом;
- подведение итогов и оценка результатов.

Пример правил деловой игры:

- работа по изучению, анализу и обсуждению заданий в командах осуществляется в соответствии с предложенной схемой сотрудничества.

- выступление должно содержать анализ и обобщение. Ответы на предложенные вопросы должны быть аргументированными и отражать практическую значимость рассматриваемой проблемы.

- после выступления любым участником могут быть заданы вопросы на уточнение или развитие проблемы. Вопросы должны быть краткими и четкими.

- ответы на вопросы должны быть строго по существу, обоснованными и лаконичными.

- при необходимости развития и уточнения проблемы любым участником игры могут быть внесены предложения и дополнения. Они должны быть корректны и доброжелательны.

Пример прав и обязанностей участников:

1) Преподаватель:

- инструктирует участников деловой игры по методике ее проведения;
- организует формирование команд, экспертов;
- руководит ходом деловой игры в соответствии с дидактическими елями и правилами деловой игры;
- вносит в учебную деятельность оперативные изменения, задает вопросы, возражает и при необходимости комментирует содержание выступлений;
- вникает в работу экспертов, участвует в подведении итогов. Способствует научному обобщению результатов;
- организует подведение итогов.

2) Экспертная группа:

- оценивает деятельность участников деловой игры в соответствии с разработанными критериями;
- дорабатывает в ходе деловой игры заранее подготовленные критерии оценки деятельности команд;
- готовит заключение по оценке деятельности команд, обсуждают его с преподавателем;
- выступает с результатами оценки деятельности команд;
- распределяет по согласованию с преподавателем места между командами.

3) Участники игры:

- выполняют задания и обсуждают проблемы в соответствии со схемой сотрудничества в командах;
- доброжелательно выслушивают мнения;
- готовят вопросы, дополнения;
- строго соблюдают регламент;
- активно участвуют в выступлении.

5.3. Содержание и информационное обеспечение интерактивных занятий

Тема 4 «Эффективность инвестиционного проекта и традиционные методы ее анализа»

Вопросы темы:

- 4.1. Основные подходы к оценке эффективности проекта;
- 4.2. Принципы и методы оценки проектов;
- 4.3. Методика комплексного анализа инвестиционного проекта

4.1. Классификация применяемых на практике показатели оценки эффективности инвестиционных проектов можно разбить на две группы: динамические (учитывающие фактор времени) и статистические (простые).

Простые методы можно применить в условиях отсутствия информации, когда проект рассчитывается на небольшой период времени.

К простым формулам относятся коэффициент общей экономической эффективности капитальных вложений, срок окупаемости, сумма приведенных затрат.

1. $E = \frac{P}{K}$, где P – годовая прибыль, E – экономическая эффективность;
2. $T = \frac{K}{P}$, где T – срок окупаемости.
3. $K_i = \sum_{t=0}^T \frac{C_t}{(1+i)^t}$, где C_t – текущие затраты по проекту i , i – вариант проекта;
 - нормативный коэффициент эффективности капитальных вложений;
 - капитальные вложения по i варианту.

В условиях возможности альтернативных вложений простые методы не позволяют точно рассчитать эффективность проекта. В связи с этим в инвестиционном анализе стали применять методы дисконтированных вычислений. К данной группе показателей инвестиционного анализа входят следующие показатели:

1. Чистая текущая стоимость дохода;
2. Дисконтированный срок окупаемости;
3. Индекс рентабельности;
4. Внутренняя ставка доходности;

4.2. Эффективность проекта определяется на основе расчета следующих групп показателей:

1. Общественная значимость инвестиционного проекта – это социально – экономические последствия для общества.

2. Общественная полезность – степень желания населения получить выгоды от реализации проекта, улучшение экономической обстановки, снижение себестоимости услуг.

3. Экономическая эффективность проекта, определяется отношением полученного экономического эффекта к затратам.

4. Бюджетная эффективность, выгоды для всех уровней бюджета.

При оценке эффективности проекта используются следующие основные принципы:

1. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов должна осуществляться на основе сопоставления объема инвестиционных затрат, с одной стороны, и сумм и сроков возврата инвестированного капитала, с другой. Это общий принцип формирования системы оценочных показателей эффективности, в соответствии с которым результаты любой деятельности должны быть сопоставлены с затратами (примененными ресурсами) на ее осуществление.

2. Оценка объема инвестиционных затрат должна охватывать всю совокупность используемых ресурсов, связанных с реализацией проекта. В

процессе оценки должны быть учтены все прямые и косвенные затраты денежных средств (собственных и заемных), материальных и нематериальных активов, трудовых и других видов ресурсов.

3. Оценка возврата инвестируемого капитала должна осуществляться на основе показателя "чистого денежного потока" [net cash flow]. Этот показатель формируется в основном за счет сумм чистой прибыли и амортизационных отчислений в процессе эксплуатации инвестиционного проекта. При проведении различных видов оценки этот показатель может рассматриваться как среднегодовой, так и дифференцированный по отдельным периодам эксплуатации инвестиционного проекта.

4. В процессе оценки суммы инвестиционных затрат и чистого денежного потока должны быть приведены к настоящей стоимости. Все суммы инвестиционных затрат должны приводиться к настоящей стоимости (с дифференциацией каждого последующего этапа инвестирования). Точно так же должна приводиться к настоящей стоимости и сумма чистого денежного потока (по отдельным этапам его формирования).

5. Выбор дисконтной ставки в процессе приведения отдельных показателей к настоящей стоимости должен быть дифференцирован для различных инвестиционных проектов. В процессе такой дифференциации должны быть учтены уровень риска, ликвидности и другие индивидуальные характеристики реального инвестиционного проекта.

6. С учетом вышеизложенных принципов рассмотрим методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов на основе различных показателей.

Система основных показателей, используемых в процессе оценки эффективности реальных инвестиционных проектов.

Показатели оценки эффективности реальных инвестиционных проектов, основанные на дисконтных методах расчета предусматривают обязательное дисконтирование инвестиционных затрат и доходов по отдельным интервалам рассматриваемого периода. В то же время показатели оценки, основанные на статических (бухгалтерских) методах расчета, предусматривают использование в расчетах бухгалтерских данных об инвестиционных затратах и доходах без их дисконтирования во времени.

В современной инвестиционной практике показатели оценки эффективности реальных проектов, основанные на использовании дисконтных методов расчета, являются преобладающими. Они обязательно должны рассчитываться по всем средним и крупным реальным инвестиционным проектам, реализация которых носит долгосрочный характер. Рассмотрим более подробно методику расчета и использования

основных показателей оценки эффективности реальных инвестиционных проектов.

7. Чистый приведенный доход [net present value, NPV] позволяет получить наиболее обобщенную характеристик результата инвестирования, т.е. его конечный эффект в абсолютной сумме. Под чистым приведенным доходом понимается разница между приведенными к настоящей стоимости суммой чистого денежного потока за период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестиционных затрат на его реализацию. Расчет этого показателя при единовременном осуществлении инвестиционных затрат осуществляется по формуле:

Где – поступления от проекта в t - ый период

– инвестиционные расходы в t – ый период, тыс. руб.

r - норма дисконта (в долях единицы);

8. Индекс (коэффициент) доходности [Profitability Index, PI] также позволяет соотнести объем инвестиционных затрат с предстоящим чистым денежным потоком по проекту. Расчет такого показателя при единовременных инвестиционных затратах по реальному проекту определяется по следующей формуле:

Кроме того, индекс (коэффициент) доходности может быть использован и для отсева неэффективных инвестиционных проектов на предварительной стадии их рассмотрения. Если значение индекса (коэффициента) доходности меньше единицы или равно ей, независимый инвестиционный проект должен быть отвергнут в связи с тем, что он не принесет дополнительный доход на инвестируемый капитал (не обеспечит самовозрастания его стоимости в процессе инвестиционной деятельности). Иными словами, для реализации могут быть приняты реальные инвестиционные проекты только со значением показателя индекса доходности выше единицы. По взаимоисключающим инвестиционным проектам по этому критерию выбирается тот из них, по которому индекс доходности при прочих равных условиях является наивысшим.

9. Внутренняя ставка дохода (IRR) проекта. Это такая ставка дисконтирования, при которой приведенные доходы по проекту равны первоначальным затратам. Внутренняя ставка доходности определяется путем интеграции, то есть постепенного вычисления и приведения к требуемому значению.

10. Период окупаемости [Payback Period, PP] является одним из наиболее распространенных и понятных показателей оценки эффективности инвестиционного проекта.

Срок окупаемости = невозмещаемая стоимость на начало отчетного периода года окупаемости проекта/ приток наличности в течении срока окупаемости +число лет предшествующих году окупаемости.

При сравнении двух проектов требующих одинаковых вложений, предпочтение отдается проекту с наименьшим сроком окупаемости.

При подготовке к дискуссии студенты предварительно изучают материалы, отражающие различную трактовку темы отдельными авторами учебников. При этом рекомендуется изучить следующие учебные пособия:

1. Инвестиции: учеб. Под ред. Ковалева В.В. – М.: Проспект, 2005.
2. Деева А.И. Инвестиции. Учебное пособие. – М.: Экзамен, 2004.
- 3 Орлова Е.Р. Инвестиции. М.: Омега, 2004.
- 4 Инвестиции: учебное пособие / Подшиваленко Г.П., Лахметкина Н.И., Макарова М.В. и др. – М.: КНОРУС, 2004.
4. Методическое пособие по разработке бизнес-плана инвестиционного проекта \\. Приложение 3 к Инструкции № 2 «О порядке предоставления и учета долгосрочных (среднесрочных) кредитов в ОАО «Россельхозбанк», утвержденной решением Правления ОАО «Россельхозбанк» (протокол № 41 от 21.07.2005 г.), (приказ ОАО «Россельхозбанк» от 24.08.2005 № 146-ОД).

Учебные дискуссии, деловые игры по темам:

Тема 1. Бизнес-план инвестиционного проекта. Методика выполнения задания:

1. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.

Содержание Вашего бизнес-плана и его объем зависят от цели Вашего предпринимательского начинания, выбранной сферы предпринимательской деятельности и предполагаемого читателя - владельца финансовых ресурсов.

- Общая структура бизнес-плана включает следующие разделы:
- Резюме.
- Описание предприятия.
- Описание продукции (услуги).
- Маркетинг и сбыт продукции (услуги).
- Производственный план.
- Организационный план.
- Финансовый план.
- Риски и гарантии.
- Социально-экономическое значение проекта для района (города).
- Приложения к бизнес-плану.

СТРУКТУРА БИЗНЕС-ПЛАНА, рекомендуемая Россельхозбанком:

Титульный лист бизнес-плана проекта

1. Краткий обзор (резюме) проекта
2. Инициатор проекта
 - 2.1. Общие данные
 - 2.2. Учредители (акционеры)
 - 2.3. Виды и объемы деятельности
 - 2.4. Финансовое состояние
 - 2.5. Информация о руководителях
3. Существо предлагаемого проекта
 - 3.1. Местонахождение объекта
 - 3.2. Описание продукта (услуги)
 - 3.3. Технология производства продукта (оказания услуги)
 - 3.4. Характеристики закупаемого оборудования (техники)
 - 3.5. Экологические вопросы производства
4. Анализ положения дел в отрасли
5. Анализ рынков сбыта продукции и закупок сырья
 - 5.1. Рынок сырья, материалов и комплектующих
 - 5.2. Конкуренция на рынке сбыта
 - 5.3. Потенциальная емкость рынка сбыта
 - 5.4. Маркетинговая стратегия проекта
6. Организационный план
 - 6.1. Организационно-правовая форма реализации проекта
 - 6.2. Основные партнеры
 - 6.3. График реализации проекта
 - 6.4. Правовые вопросы осуществления проекта
7. Финансовый план
 - 7.1. Условия и допущения, принятые для расчета
 - 7.2. Исходные данные
 - 7.2.1. Налоговое окружение
 - 7.2.2. Номенклатура и цены продукции (услуг)
 - 7.2.3. План производства
 - 7.2.4. Номенклатура и цены сырья, материалов и пр.
 - 7.2.5. Калькуляция прямых материальных затрат
 - 7.2.6. Численность персонала и заработная плата
 - 7.2.7. Накладные расходы
 - 7.2.8. Капитальные затраты и амортизация
 - 7.2.9. Нормы оборота текущих активов и пассивов
 - 7.3. Калькуляция себестоимости продукции (услуг)
 - 7.4. Расчет выручки
 - 7.5. Потребность в первоначальных оборотных средствах
 - 7.6. Инвестиционные издержки
 - 7.7. Расчет прибылей, убытков и денежных потоков

- 7.8. Источники, формы и условия финансирования
- 7.9. Оценка экономической эффективности проекта

8. Оценка рисков

- 8.1. Анализ чувствительности
- 8.2. Уровень безубыточности
- 8.3. Варианты проекта
- 8.4. Оценка проектных рисков

9. Обеспечение

Приложение. Таблицы, графики, варианты расчетов, документы.

2. Составление организационного плана предприятия.

Организационно-правовая форма реализации проекта
(идентификация Оператора и Заемщика проекта).

Оператор проекта – юридическое лицо, которому предстоит осуществлять проект. Оператором может быть специально созданная для реализации проекта компания. Как правило, Оператор является Заемщиком по проекту. Кроме того, одно и то же юридическое лицо зачастую является Инициатором, Оператором и Заемщиком одновременно.

В случае несовпадения Оператора/Заемщика проекта с Инициатором необходимо подробно описать схему реализации проекта (при необходимости указать участника проекта, выполняющего функцию Гаранта или Поручителя) и привести данные по Оператору/Заемщику в соответствии с Разделом 2 настоящих Требований (для действующих компаний).

Для новой, специально создающейся для реализации проекта компании, необходимо привести следующие фактические или плановые данные:

- организационно-правовая форма, наименование, адрес и дата регистрации (начала работы);
- руководство: Ф.И.О. и должности ключевых руководителей предприятия, которые относятся к числу лиц, принимающих решения;
- телефон, факс, e-mail, internet;
- размер уставного (акционерного) капитала. Количество и номинал выпущенных акций, в том числе обыкновенных и привилегированных;
- доля оплаченного капитала;
- количество и номинал объявленных акций;
- перечень учредителей (акционеров), с указанием их долей в капитале;
- принципиальные особые положения устава.
- организационная структура управления предприятием (схема).
- производственная структура предприятия (схема).
- трудовые ресурсы и заработная плата:
- укрупненное штатное расписание (указать размер заработной платы без отчислений на социальные нужды, а также налогов, начисляемых с фонда оплаты труда);

- обеспеченность персоналом (административно-управленческий, сбытовой, производственный основной и вспомогательный);
- план найма и подготовки персонала.

Основные партнеры: подрядчики, поставщики, покупатели продукции и др. Наименование (если партнер определен).

Ожидаемое участие (совместное предприятие; финансовое участие; передача технологии; поставка/аренда оборудования; проектирование; строительство/аренда зданий и сооружений; поставка сырья, материалов и комплектующих; доступ к рынку; сбыт; другое).

Наличие соответствующего контракта (договора) с партнером – привести в Приложениях к бизнес-плану.

График реализации проекта

Перечень этапов и форма представления графика реализации проекта приведены условно, в качестве примера.

Указать календарные, либо относительные (от момента начала реализации проекта) даты начала и окончания этапов.

Таблица 1

Период (год, кв.) Этапы реализации проекта	1				2	
	1	2	3	4	1	2
Образование компании	■					
Получение лицензий и др. разрешений	■					
Организация финансирования	■	■				
Приобретение технологии	■	■				
Рабочее проектирование	■	■				
Заключение контрактов (тендеры)	■	■				
Оформление землеотвода (аренда)	■					
Строительство и монтаж оборудования		■	■			
Поставка сырья и материалов			■	■		
Реклама			■	■		
Ввод предприятия в эксплуатацию			■	■		
Выход на проектную мощность				■	■	■

Правовые вопросы осуществления проекта

Перечень разрешительной документации, характеризующей специфику отдельных отраслей и дающих право на хозяйственную деятельность.

Наличие соответствующей экспертизы градостроительной и проектно-сметной документации, а также утвержденного проекта строительства

(«Инструкция о порядке проведения государственной экспертизы проектов строительства» РДС 11-201-95, утв. Постановлением Госстроя РФ от 29.01.1998 N 18-10).

При подготовке к деловой игре студенты предварительно изучают материалы, отражающие различные темы отдельными авторами учебников. При этом рекомендуется изучить следующие учебные пособия:

1. Черняк Виктор. Бизнес-план: теория и практика Учебно-практическое пособие. / В.З. Черняк, А.В. Черняк, И.В. Довдиенко. - М.: Издательство РДЛ, 2000. - 272 с.
2. Методическое пособие по разработке бизнес-плана инвестиционного проекта \\. Приложение 3к Инструкции № 2 «О порядке предоставления и учета долгосрочных (среднесрочных) кредитов в ОАО «Россельхозбанк», утвержденной решением Правления ОАО «Россельхозбанк» (протокол № 41 от 21.07.2005 г.), (*приказ ОАО «Россельхозбанк» от 24.08.2005 № 146-ОД*).

Темы 2 и 3: Эффективность инвестиционного проекта и традиционные методы ее анализа. Дисконтные методы анализа эффективности инвестиционных проектов.

Эффективность проекта оценивают в течение расчетного периода, который включает в себя период от начала проекта до его прекращения. Начало проекта – это дата вложения средств. Прекращение проекта наступает в результате исчерпания сырьевых ресурсов, прекращения производства, износа основных средств и др. В конце расчетного периода бывает ликвидация объекта.

Расчетный период разбивают на шаги (отрезки времени) – обычно годы, но в качестве шага может быть принят и другой промежуток времени. Важно, чтобы начало шага совпало с началом стадий его осуществления (например, с вводом производственных мощностей, с началом выпуска готовой продукции, с получением кредита, периодическим возвратом основной суммы долга по кредиту, со сроками выплат процентных платежей по кредиту и др.).

Инвестиционный проект, как любая финансовая операция, порождает денежные потоки. Денежный поток инвестиционного проекта – это денежные поступления от проекта и денежные расходы на осуществление проекта. При оценке инвестиционного проекта часто приходится сравнивать потоки денежных средств. Такое сравнение нужно проводить с учетом фактора времени. Это связано с тем, что в условиях рыночной экономики деньги приобретают временную ценность. Происходит это по двум причинам: во-первых, деньги обесцениваются в результате инфляции, во-вторых, деньги могут вкладываться в производство или в ценные бумаги с целью получения прибыли, т. е. приносить доход.

Поэтому для оценки инвестиционного проекта денежные потоки нужно сопоставить к какому-то одному периоду времени. Обычно таким периодом

бывает начало осуществления проекта. Будущие потоки денежных средств должны быть приведены (дисконтированы) к настоящему моменту времени. Для операций наращивания (по ставке сложных процентов) используют следующую формулу:

$$FV = PV * (1+r)^n, \quad (22)$$

где FV – будущая стоимость,

PV – настоящая современная стоимость,

r – ставка дисконтирования, доли единицы,

n – продолжительность расчетного периода, лет,

$(1+r)^n$ - множитель наращивания.

Для операций дисконтирования (по ставке сложных процентов) используют следующую формулу:

$$PV = FV * \frac{1}{(1 + r)^n} \quad (23),$$

где $\frac{1}{(1+r)^n}$ - дисконтный множитель.

Наращивание – это процесс увеличения первоначальной суммы в результате начисления процентов. Метод наращивания позволяет определить будущую величину (FV) текущей стоимости денег (PV) через некоторый промежуток времени (n) исходя из заданной ставки дисконтирования (r).

Дисконтирование – это процесс нахождения величины денежных средств на текущий момент времени (PV) по известному его значению в будущем (FV) исходя из заданной ставки дисконтирования (r).

Наиболее распространенными методами оценки инвестиционных проектов, учитывающими фактор времени, являются динамические методы. К ним относятся следующие:

- 1) Чистая современная стоимость (NPV),
- 2) Внутренняя норма доходности (IRR),
- 3) Индекс рентабельности (PI).
- 4) Дисконтированный срок окупаемости (PP).

Рассмотрим данные методы более подробно.

Суть метода расчета **чистой современной стоимости (NPV)** состоит в определении разницы между инвестиционными затратами и будущими денежными поступлениями, выраженной в денежной величине, скорректированной во времени.

При разовой инвестиции чистую современную стоимость (NPV) рассчитывают по формуле:

$$NPV = PV - IC, \quad (24)$$

где NPV – чистая современная стоимость проекта,

PV- настоящая (современная) стоимость денежных поступлений от проекта после дисконтирования,

IC- инвестиционные затраты.

Величину PV можно определить по формуле:

$$PV = \sum_{t=1}^n FV_t * \frac{1}{(1+r)^t}, \quad (25)$$

где FV_t – будущая стоимость денежных поступлений на шаге t инвестиционного проекта,

n – число шагов (лет) расчетного периода инвестиционного проекта, t – порядковый номер шага (года) расчетного периода инвестиционного проекта, r – ставка дисконтирования, доли единицы.

В таком случае получим:

$$NPV = \sum_{t=1}^n FV_t * \frac{1}{(1+r)^t} - IC \quad (26)$$

Если $NPV < 0$, то это значит, что доходов, поступающих от проекта, не достаточно для возмещения инвестиционных затрат и такой проект не принимается.

Если $NPV = 0$, то проект лишь окупает произведенные инвестиционные затраты, не принося доходы.

Если $NPV > 0$, то проект возместит инвестиционные затраты и обеспечит получение дохода.

В случаях, когда денежные поступления от проекта одинаковы по размеру, величину PV определяют так:

$$PV = \frac{1}{r} * \left(1 - \frac{1}{(1+r)^n} \right) = A * \alpha_{r,n}, \quad (27)$$

где A – величина денежных поступлений от инвестиционного проекта,

$\alpha_{r,n}$ – коэффициент приведения годовой ренты.

Его значения даны в специально разработанных таблицах.

В таком случае получим:

$$NPV = A * \alpha_{r,n} - IC \quad (28)$$

Если проект предполагает не разовую инвестицию, а инвестиции осуществляются в течение нескольких лет (т.е. многократно), то формула расчета NPV примет вид:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \left[FV_t * \frac{1}{(1+r)^t} \right] - \sum_{j=1}^m \left[IC_j * \frac{1}{(1+r)^j} \right], \quad (29)$$

где m – число лет инвестирования,
 j - порядковый номер шага (года) расчетного периода, в котором осуществляются инвестиции.

Внутренняя норма доходности (IRR) представляет собой уровень прибыльности (доходности) проекта, выражаемый дисконтной ставкой, при которой чистая современная стоимость инвестиционного проекта равна нулю. Это означает, что современная стоимость проекта (PV) равна первоначальным инвестициям (IC), т.е. они окупаются.

Реализация любого инвестиционного проекта требует привлечения финансовых ресурсов из различных источников, за которые необходимо платить (за заемные средства платят проценты, за привлеченный капитал – дивиденды и т.п.). Показатель, характеризующий относительный уровень этих расходов, определяет «цену» использованного капитала (CC). При финансировании проекта этот показатель определяют как среднюю арифметически взвешенную величину.

Экономический смысл этого показателя заключается в том, что предприятие может принимать те инвестиционные проекты, уровень рентабельности которых не ниже текущего значения показателя CC.

Если $IRR > CC$, то проект следует принять,
 если $IRR < CC$, то проект следует отклонить,
 если $IRR = CC$, то проект не прибыльный и не убыточный.

Практическое применение данного метода сводится к последовательной итерации, с помощью которой находится ставка дисконтирования, обеспечивающая равенство между суммами дисконтированных доходов и суммой инвестиций ($NPV = 0$). Значение внутренней нормы доходности можно найти методом линейной интерполяции. Для этого подбираем значение ставки дисконтирования (r_1), при которой чистая современная стоимость $NPV_1 > 0$. Подбираем значение ставки дисконтирования (r_2), при которой чистая современная стоимость $NPV_2 < 0$. Тогда внутренняя норма доходности равна:

$$IRR = r_1 + \frac{NPV_1}{NPV_1 - NPV_2} * (r_2 - r_1), \quad (30)$$

где NPV_1 – чистая современная стоимость, найденная с использованием дисконтного множителя, значение ставки дисконтирования в котором равно r_1 ,

NPV_2 – чистая современная стоимость, найденная с использованием дисконтного множителя, значение ставки дисконтирования в котором равно r_2 ,

r_1 - ставка дисконтирования в дисконтном множителе, при котором $NPV_1 > 0$,

r_2 - ставка дисконтирования в дисконтном множителе, при котором $NPV_2 < 0$.

Точность вычислений достигается, если длина интервала (r_1, r_2) минимальна (равна 1%), т.е. r_1 и r_2 – ближайшие друг другу значения.

Индекс рентабельности (PI) представляет собой отношение суммы всех дисконтированных денежных доходов от инвестиций к сумме всех дисконтированных инвестиционных затрат. Если дисконтированный индекс доходности равен или меньше единицы, то проект следует отклонить. Среди проектов, у которых индекс больше 1, следует отдать предпочтение тому проекту, у которого индекс выше.

При разовом вложении средств индекс доходности определяется по формуле:

$$PI = \frac{PV}{IC}, \quad (31)$$

где PV - настоящая (современная) стоимость денежных поступлений от проекта после дисконтирования;

IC - инвестиционные затраты.

Если проект предполагает не разовую инвестицию, а инвестиции осуществляются в течение нескольких лет (многократно), то формула расчета PI примет вид:

$$PI = \frac{\sum_{t=1}^n [FV_t * \frac{1}{(1+r)^t}]}{\sum_{j=1}^m [IC_j * \frac{1}{(1+r)^j}]} \quad (32)$$

Дисконтированный срок окупаемости (DPP) - это минимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого чистый дисконтированный доход становится неотрицательным и в дальнейшем остается неотрицательным. Иными словами, это количество лет, необходимое для того, чтобы нарастающий итог настоящей (современной) стоимости денежных поступлений (доходов) от проекта (PV) покрыл инвестиционные затраты (IC).

На основании периода окупаемости как критерия эффективности отбирается проект с наикратчайшим периодом окупаемости. Дисконтированный период окупаемости (DPP) как один из сложных (динамических) методов оценки эффективности вычисляется по формуле:

$$DPP = \frac{IC}{PV_{cp}}, \quad (33)$$

где DPP-дисконтированный период окупаемости, число лет;

IC- инвестиционные затраты;

PV_{cp}- средняя величина настоящей стоимости денежных поступлений (доходов) за период реализации проекта.

При подготовке к решению ситуационных задач используются следующие учебные пособия:

1. Ковалев В.В. Практикум по анализу и финансовому менеджменту. Конспект лекций с задачами и тестами / В.В.Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2008. – 448 с.
2. Маркарьян Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П.Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: КНОРУС, 2007. – 224 с.
3. Черняк В.З. Бизнес-планирование. Учебно-практическое пособие. / В.З. Черняк, А.В. Черняк, И.В. Довдиенко. - М.: Издательство РДЛ, 2000. - 272 с.

6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Рабочей программой дисциплины «Инвестиционный анализ» предусмотрено участие дисциплины в формировании следующих компетенций:

Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы «Финансы и кредит» по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

Компетенции	Код дисциплины	Дисциплины, практики, НИР, через которые формируются компетенция (компоненты)	Этапы формирования компетенции в процессе освоения образовательной программы
ПК-1 способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Б1.В.13	Экономика, организация и основы технологии производства и переработки сельскохозяйственной продукции	1,2
	Б2.В.01(У)	Учебная практика (практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности)	3
	Б1.Б.16	Статистика	4,5
	Б1.Б.14	Финансы	5,6
	Б1.В.ДВ.08.01	Инвестиционный анализ	7

	Б1.В.ДВ.08.02	Инновации и финансирование инвестиций	7
	Б1.В.ДВ.09.01	Экономика недвижимости	7
	Б1.В.ДВ.09.02	Оценка недвижимости	7
	Б2.В.04(П)	Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта в профессиональной деятельности)	8
	Б2.В.05(П)	Производственная практика (технологическая практика)	8
	Б1.В.11	Оценка стоимости бизнеса	9
	Б2.В.06(П)	Преддипломная практика	10
ПК-2 способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Б1.Б.10	Микроэкономика	1
	Б1.В.13	Экономика, организация и основы технологии производства и переработки сельскохозяйственной продукции	1,2
	Б1.В.ДВ.01.01	Хозяйственное право	2
	Б1.В.ДВ.01.02	Трудовое право	2
	Б1.В.ДВ.01.03	Социальная адаптация и основы социально-правовых знаний	2
	Б2.В.01(У)	Учебная практика (практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности)	3
	Б1.Б.16	Статистика	4,5
	Б1.В.ДВ.08.01	Инвестиционный анализ	6
	Б1.В.ДВ.08.02	Инновации и финансирование инвестиций	6
	Б2.В.04(П)	Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта в профессиональной деятельности)	7
	Б2.В.05(П)	Производственная практика (технологическая практика)	7
	Б1.В.11	Оценка стоимости бизнеса	8
ПК-3 способность выполнять необходимые для составления экономических	Б2.В.06(П)	Преддипломная практика	9
	Б1.Б.14	Финансы	1,2
	Б1.В.ДВ.08.01	Инвестиционный анализ	2
	Б1.В.ДВ.08.02	Инновации и финансирование инвестиций	2

разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Б1.В.ДВ.09.01	Экономика недвижимости	2
	Б1.В.ДВ.09.02	Оценка недвижимости	2
	Б1.В.11	Оценка стоимости бизнеса	3
	Б2.В.06(П)	Преддипломная практика	4
ПК-11 способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствовани ю с учетом критериев социально- экономической эффективности, рисков и возможных социально- экономических последствий	Б1.В.ДВ.08.01	Инвестиционный анализ	1
	Б1.В.ДВ.08.02	Инновации и финансирование инвестиций	1
	Б1.Б.17	Менеджмент	2
	Б1.В.ДВ.13.01	Анализ рисков в сельском хозяйстве	2
	Б1.В.ДВ.13.02	Управление рисками в сельском хозяйстве	2
	Б1.Б.25	Финансовый менеджмент	2,3
	Б2.В.06(П)	Преддипломная практика	4
ПК-21 способность составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	Б1.В.ДВ.08.01	Инвестиционный анализ	1
	Б1.В.ДВ.08.02	Инновации и финансирование инвестиций	1
	Б2.В.04(П)	Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта в профессиональной деятельности)	2
	Б1.Б.25	Финансовый менеджмент	3,4

Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины

Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» представлен в таблице:

№ п/ п	Контролируемые разделы дисциплины (модуля)	Код контролируемой компетенции (компетенций)	Наименование оценочного средства
1	Раздел 1 Основные положения инвестиционной деятельности	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21	Опрос (коллоквиум), тестирование письменное, выступление на семинаре, эссе
2	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21	Опрос (коллоквиум), тестирование письменное, выступление на семинаре, индивидуальные домашние задания (расчетные задания), эссе
3	Раздел 3. Финансирование и управление инвестиционными проектами	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21	Опрос (коллоквиум), тестирование письменное, выступление на семинаре, индивидуальные домашние задания (расчетные задания), эссе

6.2. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Текущий контроль осуществляется в виде оценивая ответов студентов во время опросов (коллоквиумов), письменного и компьютерного тестирования, выступлений на семинарах, индивидуальных домашних заданий (расчетных заданий) и эссе. Тестирование проводится на четвертом и тринадцатом практических занятиях, выявляет готовность студентов к практической работе и оценивается до 10 баллов. Максимальная оценка выполнения каждого практического занятия – 5 баллов.

Промежуточный контроль знаний проводится в форме зачета и экзамена, включающие теоретические вопросы и практическое задание, и оценивается до 30 баллов. В результате текущего и промежуточного контроля знаний студенты получают зачет и экзамен по курсу.

Форма оценочного средства	Количество работ (в семестре)	Максимальный балл за 1 работу	Итого баллов
Обязательные			
Опрос (коллоквиум)	1	10	10,0
Тестирование письменное	2	10	20,0
Выступление на семинаре (доклад)	2	5	10,0

Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	2	3,5	7
Итого	-	-	47,0
Дополнительные			
Выступление на семинаре (доклад)	2	5	10
Дополнительные индивидуальные домашние задания	4	3,5	14
Эссе	2	3	6
Итого			30,0

План–график проведения контрольно-оценочных мероприятий на весь срок изучения дисциплины « Инвестиционный анализ» для студентов очной формы обучения

	Срок	Название оценочного мероприятия	Форма оценочного средства	Объект контроля
С е м е с т р 6	Семинар 1	Текущий контроль	Выступление на семинаре, эссе, Решение задач	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
	Семинар 2	Текущий контроль	Выступление на семинаре Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
	Семинар 3	Текущий контроль	Выступление на семинаре, Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
	Семинар 4	Текущий контроль	Тестирование письменное	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
	Семинар 5	Текущий контроль	Выступление на семинаре Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
	Семинар 6	Текущий контроль	Выступление на семинаре, Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
	Семинар 7	Текущий контроль	Выступление на семинаре	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
	Семинар 8	Текущий контроль	Выступление на семинаре, Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
	Семинар 9	Текущий контроль	Выступление на семинаре, эссе	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
	Семинар 10	Текущий контроль	Выступление на семинаре	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21

Семинар 11	Текущий контроль	Опрос (коллоквиум)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 12	Текущий контроль	Выступление на семинаре, Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 13	Текущий контроль	Тестирование письменное	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 14	Текущий контроль	Выступление на семинаре	ПК-1, ПК-2, ПК-3, , ПК-11, ПК-21
Семинар 15	Текущий контроль	Выступление на семинаре, эссе	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 16	Текущий контроль	Выступление на семинаре	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 17	Текущий контроль	Выступление на семинаре, Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 18	Текущий контроль	Тестирование письменное	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Зачет	Промежуточная аттестация	Вопросы к зачету	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21

Оценка «зачтено», «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, набравшему не менее 51 балла в результате суммирования баллов, полученных при текущем контроле и промежуточной аттестации.

Полученный совокупный результат (максимум 100 баллов) конвертируется в традиционную шкалу:

100-балльная шкала	Традиционная шкала	
86 – 100	отлично	зачтено
71 – 85	хорошо	
51 – 70	удовлетворительно	
50 и менее	неудовлетворительно	не зачтено

6.3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Текущий контроль

Оценка за текущую работу на семинарских занятиях, проводимую в форме устного опроса знаний студентов, осуществляется в соответствии с балльно-рейтинговой системой. Оценивание ответа студента производится по следующей шкале баллов:

Критерий оценки	ОФ
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса. Дает полный развернутый ответ на основной вопрос. Дает логически обоснованный и правильный ответ на дополнительный вопрос	1,0
Дает достаточно полный ответ, с нарушением последовательности изложения. Отвечает на дополнительный вопрос, но обосновать не может.	0,5
Дает неполный ответ на основной вопрос. Не дает ответа на дополнительный вопрос.	0,2
Нет ответа	0

Выступление студента с докладом предполагает значительную самостоятельную работу студента, поэтому оценивается по повышенной шкале баллов. В балльно-рейтинговой системе выступление с докладом относится к дополнительным видам работ. Шкала дифференцирована по ряду критериев. Общий результат складывается как сумма баллов по представленным критериям. Максимальный балл за выступление с докладом – 5 баллов.

Критерий оценки	Балл
Актуальность темы	0,5
Полное раскрытие проблемы	0,5
Наличие собственной точки зрения	1,0
Наличие презентации	2,0
Наличие ответов на вопросы аудитории	0,5
Логичность и последовательность изложения	0,3
Отсутствие ошибочных или противоречивых положений	0,2
Итого	5

Опрос (коллоквиум) является одним из обязательных этапов формирования аттестационного минимума для получения допуска к зачету/экзамену. Максимальное количество баллов, которое может набрать студент в результате каждого этапа промежуточной аттестации – 10 баллов. Оценка ответа студента складывается как среднее значение при ответе на вопросы преподавателя, каждый из которых оценивается по следующей шкале:

Критерий оценки	Балл
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса, логично и последовательно отвечает на вопрос. Дает развернутый ответ с практическими примерами	10
Дает полный и логически правильный ответ на вопрос, но сформулировать примеры по рассматриваемому вопросу не может	8

Демонстрирует частичное понимание сути вопроса, способен охарактеризовать суть финансового явления.	6
Способен сформулировать определения терминов, привести классификацию, перечислить формы, методы и т.п., но не может дать их характеристику	5
Демонстрирует непонимание вопроса, отвечает с наличием грубых ошибок в ответе либо не отвечает на вопросы	Менее 5

Оценка по результатам тестирования складывается исходя из суммарного результата ответов на блок вопросов. Общий максимальный балл по результатам тестирования – 10 баллов. За семестр по результатов двух этапов тестирования студент может набрать до 20 баллов.

Критерии оценивания индивидуальных домашних заданий устанавливаются исходя из максимального балла за выполнение каждой части задания – 3,5 балла. Общий максимальный результат за обязательные виды работ, включающих две части – 7 баллов. За выполнение дополнительных заданий, состоящих из одной части – 3,5 балла. Итоговый результат за выполнение каждой части задания формируется исходя из следующих критериев:

Критерий	Балл
Логичность, последовательность изложения	0,3
Использование наиболее актуальных данных (последней редакции закона, последних доступных статистических данных и т.п.)	0,5
Обоснованность и доказательность выводов в работе	0,5
Оригинальность, отсутствие заимствований	0,2
Правильность расчетов/ соответствие нормам законодательства	2,0
<i>Итого</i>	<i>3,5</i>

Оценивается эссе максимум в 3 балла, которые формируют премиальные баллы студента за дополнительные виды работ, либо баллы, необходимые для получения допуска к зачету /экзамену. Эссе оценивается в соответствии со следующими критериями:

Критерий	Балл
Соответствие содержания заявленной теме	0,3
Логичность и последовательность изложения	0,5
Наличие собственной точки зрения	1,2
Обоснованность выводов, наличие примеров и пояснений	0,8
Использование в эссе финансовой, неупрощенной терминологии	0,2
<i>Итого</i>	<i>3</i>

Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация заключается в объективном выявлении результатов обучения, которые позволяют определить степень соответствия действительных результатов обучения и запланированных в программе. Направлена на оценивание обобщенных результатов обучения, выявление степени освоения студентами системы знаний и умений, полученных в результате изучения дисциплины «Инвестиционный анализ».

Промежуточная аттестация по дисциплине «Инвестиционный анализ» включает:

- зачет.

Зачет как форма контроля проводится в конце первого учебного семестра и предполагает оценку освоения знаний и умений, полученных в ходе учебного процесса. Для допуска к зачету студент должен пройти текущую аттестацию, предполагающую набор от 51 до 70 баллов, а также получение премиальных баллов за выполнение дополнительных видов работ. Метод контроля, используемый на зачете – устный.

Зачетный билет включает 3 вопроса, два из которых позволяют оценить уровень знаний, приобретенных в процессе изучения теоретической части, а один – оценить уровень понимания студентом сути явления и способности высказывать суждения, рекомендации по заданной проблеме. Поэтому вопросы к зачету разделены на 2 части:

- вопросы для оценки знаний
- вопросы для оценки понимания/умения.

Для промежуточной аттестации в балльно-рейтинговой системе предусмотрено 30 баллов. Аттестация производится отдельно по каждому вопросу билета. Вопросы теоретического курса оцениваются в 15 баллов максимум каждый. Вопрос на понимание/ умение – максимум в 10 баллов. Балльно-рейтинговая система предусматривает возможность ответа на один или два вопроса из билета по выбору преподавателя в том случае, если в результате текущей аттестации студент набрал более 51 балла.

Общий балл студента по успеваемости складывается из следующих составляющих:

Структура распределения баллов

Контрольные и учебные мероприятия	Объем мероприятий, единиц	Норма за 1 мероприятие, баллов	Всего баллов	Примечание
Учебные мероприятия				
Лекции	9	1	9	
Практические занятия	18	0,5	13	
Всего за посещаемость			18	
Контрольные мероприятия				
Выступление на занятиях	2	5	10	
Тестирование	2	10	20	

Составление бизнес-плана (самостоятельной работы)	6	5	30	
Решение задач	2	5	10	
Зачет	1	12	12	
Всего			100	

6.4. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
Полный комплект фондов оценочных средств приводится в Приложении 1.

Примерный перечень вопросов к зачету

Вопросы для оценки знаний теоретического курса

1. Понятие и виды инвестиций.
2. Формы инвестиций и их группировка.
3. Основные источники финансирования инвестиций.
4. Методы оценки эффективности инвестиций.
5. Общественная значимость и общественная полезность инвестиционного проекта.
6. Статические показатели экономической эффективности инвестиций.
7. Нормативные основы определения и оценки эффективности инвестиций.
8. Методы и принципы оценки эффективности инвестиций.
9. Система показателей экономической оценки инвестиционных проектов на основе дисконтированных вычислений.
10. Методика расчета и экономический смысл дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта.
11. Методика расчета и экономический смысл чистого дисконтированного дохода проекта.
12. Методика расчета и экономический смысл рентабельности инвестиций.
13. Методика расчета и экономический смысл внутренней нормы доходности проекта
14. Инвестиционная стратегия и инвестиционная политика, виды инвестиционных стратегий в условиях ограниченности финансовых ресурсов.
15. Инвестиционная программа предприятия и этапы его разработки.
16. Особенности аграрного производства и их влияние на инвестиционную деятельность предприятия.
17. Управление инвестиционной деятельностью предприятия.
18. Цели, задачи, и функции бизнес-плана инвестиционного проекта.
19. Классификация видов бизнес-планов.
20. Основные этапы разработки инвестиционных проектов.
21. Стадии реализации инвестиционных проектов.
22. Основные нормативные документы, регулирующие структуру, состав и содержание инвестиционных проектов.

- 23.Международные стандарты по разработке и оценке инвестиционных проектов.
- 24.Основные разделы инвестиционного бизнес-плана и краткое их содержание.
- 25.Методика составления краткого резюме проекта.
- 26.Содержание и методика составления раздела «Существо предлагаемого проекта».
- 27.Содержание и методика составления раздела «Маркетинговый план» инвестиционного проекта.
- 28.Содержание и методика составления раздела «Организационный план» инвестиционного проекта.
29. Содержание и методика составления раздела «Производственный план» инвестиционного проекта.
30. Содержание и методика составления раздела «Финансовый план» инвестиционного проекта.
- 31.Жизненный цикл проекта и его основные этапы.
- 32.Государственное регулирование инвестиционной деятельности в России.
33. Основные подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов.
34. Сущность и содержание метода дисконтированных вычислений для определения эффективности бизнес - проектов.
35. Основные принципы оценки инвестиционных проектов
36. Основные группы показателей эффективности бизнес - проектов, методика их определения и интерпретации.
37. Экономические и финансовые показатели эффективности бизнес - проектов и их значение при выборе проекта.
38. Группировка источников финансирования инвестиционных проектов: принципы и виды собственных группировок.
39. Основные виды собственных источников финансирования бизнес - проектов.
40. Заемные источники финансирования инвестиционных проектов.
41. Привлеченные источники финансирования инвестиционных проектов.
- 42.Инвестиционный климат и его основные факторы.

Вопросы на оценку понимания/умений

- 1.Методика расчета и экономический смысл дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта.
2. Методика расчета и экономический смысл чистого дисконтированного дохода проекта.
3. Методика расчета и экономический смысл рентабельности инвестиций.
4. Методика расчета и экономический смысл внутренней нормы доходности проекта
- 5.Основные разделы инвестиционного бизнес-плана и краткое их содержание.
- 6Методика составления краткого резюме проекта.

7. Содержание и методика составления раздела «Существо предлагаемого проекта».
8. Содержание и методика составления раздела «Маркетинговый план» инвестиционного проекта.
9. Содержание и методика составления раздела «Организационный план» инвестиционного проекта.
10. Содержание и методика составления раздела «Производственный план» инвестиционного проекта.
11. Содержание и методика составления раздела «Финансовый план» инвестиционного проекта.
12. Основные особенности инвестиций в акции.
13. Основные группы показателей эффективности бизнес - проектов, методика их определения и интерпретации.
14. Экономические и финансовые показатели эффективности бизнес - проектов и их значение при выборе проекта.
15. Группировка источников финансирования инвестиционных проектов: принципы и виды собственных группировок.
16. Основные виды собственных источников финансирования бизнес - проектов.
17. Заемные источники финансирования инвестиционных проектов.
18. Привлеченные источники финансирования инвестиционных проектов.
19. Особенности инвестиций в облигации.
20. Последовательность расчета показателей эффективности инвестиционных проектов.
21. Критерии выбора инвестиционных проектов по показателям экономической эффективности.
22. Методы и особенности анализа экономической эффективности финансовых инвестиций.
23. Показатели экономической эффективности финансовых инвестиций: доходность, дивидендоотдача, соотношение цены и чистой прибыли на акцию.
24. Основные этапы разработки инвестиционных проектов.
25. Основные источники финансирования инвестиций, их особенности, преимущества и недостатки

Образцы тестовых заданий

1. Проектные риски преинвестиционного этапа связаны с:

- 1) выбором инвестиционной идеи;
- 2) оценкой основных результативных показателей проекта;
- 3) верны ответы 1 и 2;
- 4) подготовкой бизнес-плана по созданию инновационного предприятия;
- 5) верны ответы 1, 2 и 4.

2. Преинвестиционный этап подготовки инвестиционного проекта включает следующие стадии:

- 1) поиск концепции проекта;
- 2) предварительная подготовка проекта;
- 3) оценка осуществимости и финансовой приемлемости проекта;
- 4) верны ответы 1, 2 и 3;
- 5) верны ответы 1 и 2.

3. Жизненный цикл инвестиционного проекта состоит:

- 1) из двух этапов;
- 2) из трех этапов;
- 3) из четырех этапов;
- 4) из пяти этапов;
- 5) из шести этапов.

4. Сколько этапов включает в себя процесс создания и реализации инвестиционного проекта?

- 1) три;
- 2) пять;
- 3) семь;
- 4) девять;
- 5) четыре.

5. Какое количество групп целей преследует реализация инвестиционного проекта?

- 1) две;
- 2) три;
- 3) четыре;
- 4) пять;
- 5) шесть.

6. Инвестиционные проекты бывают:

- 1) независимые;
- 2) альтернативные (взаимоисключающие);
- 3) взаимодополняющие;
- 4) верны ответы 1 и 3;
- 5) верны ответы 1, 2 и 3.

7. К управленческим решениям по приобретению финансовых активов, принимаемым субъектом инвестиционного анализа следует отнести:

- 1) создание синдикатов, консорциумов и т.д.;
- 2) поглощение фирм;
- 3) верны ответы 1 и 2;
- 4) использование финансовых инструментов в операциях с основным капиталом;
- 5) верны ответы 1, 2 и 4.

8. В результате бизнес-планирования для проведения анализа могут быть разработаны документы в следующем виде:

- 1) полный бизнес-план;

- 2) бизнес-проспект;
- 3) верны ответы 1 и 2;
- 4) краткий бизнес-план;
- 5) верны ответы 1, 2 и 4.

9. Какие общие аналитические показатели отображают «финансовый профиль проекта»?

- 1) чистые денежные поступления и максимальный денежный отток;
- 2) срок окупаемости капитальных вложений;
- 3) интегральный экономический эффект;
- 4) внутренняя норма доходности;
- 5) все ответы верны.

10. Каков состав участников инвестиционного проекта?

- 1) само предприятие;
- 2) владельцы предприятия и акционеры;
- 3) коммерческие банки;
- 4) бюджеты разного уровня;
- 5) 1, 2, 3 и 4.

11. Инвестиционный проект принимается к реализации в том случае, если:

- 1) рентабельность инвестиций (PI) равна единице;
- 2) рентабельность инвестиций (PI) больше единицы;
- 3) рентабельность инвестиций (PI) меньше единицы.

12. Инвестиционный анализ дает возможность оценить:

- 1) только стоимость инвестиционного проекта и его экономическую целесообразность;
- 2) только уровень дисконтной ставки и степень воздействия инфляции;
- 3) только возможный уровень риска, а также структуру и объем источников финансирования;
- 4) только инвестиционную привлекательность предприятия и будущие денежные потоки;
- 5) все ответы верны.

13. Какие недостатки присущи методу сравнительной эффективности?

- 1) не учитывается уровень производительности, срок полезного использования и уровень морального износа оборудования;
- 2) не рассматривается временная ценность денежных вложений;
- 3) расчет производится по учетным данным, вместо использования денежных потоков;
- 4) отсутствует свойство адаптивности;

5) все ответы верны.

14. Критическими моментами в процессе оценки инвестиционного проекта являются:

- 1) прогнозирование объемов реализации продукции;
- 2) оценка притока денежных средств по годам и доступности источников финансирования;
- 3) верны ответы 1 и 2;
- 4) организация мониторинга хода . инвестиционного процесса;
- 5) верны ответы 1, 2 и 4.

15. Какие виды рисков следует отнести к финансово-экономическим?

- 1) операционный риск и отсутствие резерва мощностей;
- 2) маркетинговый риск и операционный риск;
- 3) верны ответы 1 и 2;
- 4) отсутствие резерва мощностей и маркетинговый риск;
- 5) верны ответы 2 и 4.

16. Проектные риски инвестиций в инновации подразделяются на:

- 1) организационную, финансово-экономическую и научно-техническую группы рисков;
- 2) финансово-экономическую и производственную группы рисков;
- 3) верны ответы 1 и 2;
- 4) научно-техническую и торговую группы рисков;
- 5) верны ответы 1, 2 и 4.

17. Шагом расчета при определении показателей эффективности может быть принят:

- 1) месяц;
- 2) квартал;
- 3) полугодие;
- 4) год;
- 5) все ответы верны.

18. Показатель рентабельность инвестиций (PI) показывает:

- 1) абсолютную сумму дохода полученную в результате реализации инвестиционного проекта;
- 2) изменения в структуре источников формирования активов;
- 3) уровень дохода полученный в результате реализации инвестиционного проекта на один рубль капитальных вложений.

19. Учетная норма прибыли при анализе эффективности инвестиций рассчитывается как отношение:

- 1) прибыли от продажи к начальным инвестициям;

- 2) средней чистой прибыли к средним инвестициям;
- 3) средней чистой прибыли к доходам.

20. Анализ устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности может быть осуществлен при помощи:

- 1) метода укрупнения оценки устойчивости;
- 2) метода расчета уровней безубыточности;
- 3) метода вариации параметров;
- 4) метода оценки ожидаемого эффекта с учетом количественных характеристик неопределенности;
- 5) все ответы верны.

21. Виды финансирования инвестиций:

- 1) финансирование за счет собственных средств;
- 2) финансирование за счет ссуды;
- 3) верны ответы 1 и 4;
- 4) финансирование по схеме лизинга;
- 5) верны ответы 1, 2 и 4.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1. Основная литература

№ п\п	Наименование	Автор(ы)	Год и место издания	Используе тся при изучении разделов	семестр	Количество экземпляров	
						В библиот еке	На каф едре
1	Инвестиционн ый анализ : учебное пособие URL : http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785741017548.html	Болодурина М.П. -	Оренбург : ОГУ, 2017			Эл рес	

7.2. Дополнительная литература

№ п\п	Наименование	Автор(ы)	Год и место издания	Испол зуется при изуче нии раздел ов	семест р	Количество экземпляров	
						В библиот еке	На кафедре
1.	. Бизнес- планирование на предприятии АПК	Терновых, К. С.	М. : КолосС, 2008.	3	6	10	
2.	. Бизнес- планирование [Электронный ресурс] : электронный учебник /	Черняк, В. З.	- М. : КНОРУС , 2008.	2-3	6	1	1
3.	. Бизнес- планирование на предприятии АПК. Практикум.	Терновых К.С, Звягин Н.А., Шалаев А.В.	- М.: КолосС, 2008	2,3	6	18	

7.3. Программное обеспечение и Интернет-ресурсы

Программное обеспечение

Программное обеспечение: Офисные программы: Microsoft Office 2007; Microsoft Office 2010, Microsoft Office 2013, Microsoft Visual Studio 2008-2015, по программе MS DreamSpark MS Project Professional 2016, по программе MS DreamSpark, MS Visio 2007-2016, по программе MS DreamSpark, MS Access 2010-2016, по программе MS DreamSpark MS Windows, 7 pro 8 pro 10 pro, AutoCAD, Irbis, My Test, BusinessStudio 4.0, 1С: Предприятие 8. Сельское хозяйство. Комплект для обучения в высших и

средних учебных заведений (обновление 2020 г.), Консультационно-справочные службы Гарант (обновление 2020 г.), Консультант (обновление 2020 г.), SuperNovaReaderMagnifier (Программа экранного увеличения с поддержкой речи для лиц с ограниченными возможностями).

Организации	Адрес
Центральный банк Российской Федерации	http:// www.cbr.ru/
Сберегательный банк Российской Федерации	http://sberbank.ru/
Мировой банк	http: //www.worldbank.com
Министерство экономического развития Российской Федерации	http: //www.economy.gov.ru
Справочно-поисковые системы	
Яндекс	http://yandex.ru
Гугл	http://www.google.ru
Информационные агентства	
Центр макроэкономического исследования и краткосрочного прогнозирования	http: //www.forecast.ru
РосБизнес Консалтинг	www.rbc.ru
Госкомстат России	http://www.gks.ru/
Портал бизнес планов, руководств и франшиз	http://www.openbusiness.ru/world/bp1-online-government.htm
Электронные учебники	
Балдин К.В., Инвестиции в инновации: Учебное пособие/ Балдин К.В., Передеряев И.И., Голов Р.С.	http://www.knigafund.ru/books/16950
Сироткин С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник/ Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р.	http://www.knigafund.ru/books/116287
Словари	http://www.bibliotekar.ru/biznes-15/
Периодические издания	
Инвестиции в России	http://ivrv.blogspot.ru/
Правовые системы	
Консультант+, Гарант	

8. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

8.1. Задания самостоятельной работы для закрепления и систематизации знаний

8.1.1 Подготовка доклада

Доклад – это форма работы, напоминающая реферат, но предназначенная по определению для устного сообщения. Доклад задаётся студенту в ходе текущей учебной деятельности, чтобы он выступил с ним устно на одном из семинарских или практических занятий. На подготовку отводится достаточно много времени (от недели и более).

Поскольку доклад изначально планируется как устное выступление, он несколько отличается от тех видов работ, которые постоянно сдаются преподавателю и оцениваются им в письменном виде. Необходимость устного выступления предполагает соответствие некоторым дополнительным критериям. Если письменный текст должен быть правильно построен и оформлен, грамотно написан и иметь удовлетворительно раскрывающее тему содержание, то для устного выступления этого мало. Устное выступление, чтобы быть удачным, должно хорошо восприниматься на слух, то есть быть интересно для аудитории подано.

Текст доклада должен быть построен в соответствии с регламентом предстоящего выступления. Преподаватель обычно заранее сообщает, сколько времени отводится докладчику (5-7 минут). Уложиться в регламент очень важно, так как этот момент даже выходит на первое место среди критериев оценки доклада. В противном случае вас прервут, вы не успеете сказать всего, что рассчитывали, причем, вероятно, самого главного, поскольку обычно в конце доклада делаются выводы. От того качество выступления станет намного ниже и произведенное вами впечатление, как и полученная оценка, оставят желать лучшего.

Поэтому не меньшее внимание, чем написание самого доклада, следует уделить его чтению. Написав черновой вариант, попробуйте прочесть его самому себе или кому – то из взрослых и друзей вслух. При этом нужно читать не торопясь, но без лишней медлительности, стараясь приблизить темп речи к своему обычному темпу чтения вслух. Дело в том, что волнение во время чтения доклада перед аудиторией мешает вам всё время контролировать темп своей речи, и она всё равно самопроизвольно приобретет обычно свойственный темп, с той лишь разницей, что будет несколько более быстрой из – за волнения. Так что, если ваш текст окажется невозможно прочитать за установленное регламентом время, не стоит делать вывод, что читать нужно вдвое быстрее. Лучше просто пересмотреть доклад

и постараться сократить в нём самое главное, избавиться от лишних эпитетов, вводных оборотов – там, где без них можно обойтись. Сделав первоначальное сокращение, перечитайте снова текст. Если опять не удалось уложиться в регламент, значит, нужно что – то радикально менять в структуре текста: сократить смысловую разбежку по вводной части (сделать так, чтобы она быстрее подводила к главному), сжать основную часть, в заключительной части убрать всё, кроме выводов, которые следует пронумеровать и изложить тезисно, сделав их максимально чёткими и краткими.

Очень важен и другой момент. Не пытайтесь выступить экспромтом или полуэкспромтом, не отступайте в момент выступления слишком далеко от подготовительного текста.

Выбирая тему, следует внимательно просмотреть список и выбрать несколько наиболее интересных и предпочтительных для вас тем.

Доклад пишите аккуратно, без помарок, чтобы вы могли быстро воспользоваться текстом при необходимости.

Отвечайте на вопросы конкретно, логично, по теме, с выводами и обобщением, проявляя собственное отношение к проблеме.

В конце доклада укажите используемую литературу.

Приводимые в тексте цитаты и выписки обязательно документируйте со ссылками на источник.

Примерные темы докладов

Выступление с докладом на семинаре является дополнительным видом работ для формирования повышенного уровня освоения компетенций и предполагает самостоятельный подбор студентом темы для доклада по согласованию с преподавателем, либо выбор из предложенных тем. Выступление с докладом может осуществляться с применением или без применения презентаций. Регламент выступления – 5-7 минут.

Темы докладов

1. Роль государства и финансовых институтов в привлечении иностранных инвестиций.
2. Основные факторы возникновения внешних инвестиций на общегосударственном уровне и уровне отдельных предприятий.
3. Валовой национальный продукт, валовой внутренний продукт, национальный доход и иностранные инвестиции.
4. Потребление и государственные расходы.
5. Внешний и внутренний долги, торговый и платежный балансы.
6. Инвестиции как метод увеличения первоначальной стоимости.
7. Внутренние и внешние инвестиции.
8. Межгосударственные потоки и их структура.
9. Инвестиционные ресурсы – специфические формы товарных потоков.

10. Связь производительности труда и производительности капитала с необходимостью в иностранных инвестициях.
11. Влияние производительности труда и капитала на формирование абсолютных уровней цен.
12. Инвестиционная привлекательность.
13. Равновесие в национальной экономике и роль внешних инвестиций.
14. Отрицательная роль иностранных инвестиций в долгосрочном балансе страны.
15. Доходности капиталовложений.
16. Обменный курс и инфляция как факторы формирования капитальных потоков.
17. Особенности национальной налоговой системы и межгосударственных соглашений.
18. Риск как основной элемент принятия инвестиционных решений.
19. Экономические ожидания.
20. Доходность как важнейший экономический мотив для привлечения иностранных инвестиций.
21. Фактор времени в построении модели максимизации прибыли.
22. Стратегические интересы инвестора в выборе объекта и метода инвестирования.
23. Косвенные инвестиционные эффекты.
24. Формирование глобального портфеля.
25. Ограничения и преимущества внутренних и внешних инвесторов.
26. Роль корпоративных и государственных бумаг в формировании эффективного портфеля.
27. Устойчивость, привлекательность и последовательность в финансовой политике.
28. Принцип равенства условий функционирования для внутренних и внешних инвесторов.
29. Локомотивная функция иностранных инвестиций в российской экономике.

8.1.2. Эссе

Пояснительная записка

Эссе как форма оценочного средства помогает оценить уровень творческих и аналитических способностей студента. Кроме того, выполнение эссе предполагает высказывание личной точки зрения автора, не претендующей на однозначное решение поставленной проблемы.

Примерные темы эссе

Темы эссе являются примерными, то есть выбор проблемы студентом может осуществляться самостоятельно, либо на основании рекомендаций преподавателя.

1. Рыночная экономика и необходимость инвестиций.

2. Роль государства и финансовых институтов в привлечении иностранных инвестиций.
3. Основные факторы возникновения внешних инвестиций на общегосударственном уровне и уровне отдельных предприятий.
4. Валовый национальный продукт, валовый внутренний продукт, национальный доход и иностранные инвестиции.
5. Потребление и государственные расходы.
6. Внешний и внутренний долги, торговый и платежный балансы.
7. Инвестиции как метод увеличения первоначальной стоимости.
8. Внутренние и внешние инвестиции.
9. Межгосударственные денежные потоки и их структура.
10. Инвестиционные ресурсы – специфические формы товарных потоков.
11. Связь производительности труда и производительности капитала с необходимостью в иностранных инвестициях.
12. Влияние производительности труда и капитала на формирование источников инвестиций
13. Инвестиционная привлекательность предприятия.
14. Равновесие в национальной экономике и роль внешних инвестиций.
15. Отрицательная роль иностранных инвестиций в долгосрочном балансе страны.
16. Доходности капиталовложений.
17. Обменный курс и инфляция как факторы формирования капитальных потоков.
18. Особенности национальной налоговой системы и привлечение иностранных инвестиций.
19. Риск как основной элемент принятия инвестиционных решений.
20. Экономические ожидания при вложении инвестиций.
21. Доходность как важнейший экономический мотив для привлечения иностранных инвестиций.
22. Фактор времени в построении модели максимизации прибыли.
23. Стратегические интересы инвестора в выборе объекта и метода инвестирования.
24. Косвенные инвестиционные эффекты.
25. Формирование глобального инвестиционного портфеля.
26. Ограничения и преимущества внутренних и внешних инвесторов.
27. Роль корпоративных и государственных бумаг в формировании эффективного портфеля.
28. Устойчивость, привлекательность и последовательность в инвестиционной политике.
29. Принцип равенства условий функционирования для внутренних и внешних инвесторов.
30. Локомотивная функция иностранных инвестиций в российской экономике.

Список рекомендуемых источников

1. Инвестиционный менеджмент [Текст] : учебное пособие / ред. В. В. Мищенко. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : КНОРУС, 2008.
2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : Учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К°", 2014 – Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394023330.html>
3. Балдин, К. В. Инвестиции в инновации [Текст] : учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов. - 2-е изд. - М. : Дашков и К, 2010.
4. Организация инновационной деятельности в АПК [Текст] : учебное пособие / В. И. Нечаев [и др.] ; ред. В. И. Нечаев. - М. : КолосС, 2010.

Некоторые общие рекомендации по изучению литературы:

1. Всю учебную литературу желательно изучать «под конспект». Чтение литературы, не сопровождаемое конспектированием, даже пусть самым кратким – бесполезная работа. Цель написания конспекта по дисциплине – сформировать навыки по поиску, анализу и формулирования учебного материала. Эти навыки обязательны для любого специалиста с высшим образованием независимо от выбранного направления подготовки.
2. Написание конспекта должно быть творческим – нужно не переписывать текст из источников, но пытаться кратко излагать своими словами содержание ответа, при этом максимально его, структурируя и используя символы и условные обозначения. Копирование и заучивание неосмысленного текста трудоемко и по большому счету не имеет большой познавательной и практической ценности.
3. При написании конспекта используется тетрадь, поля в которой обязательны. Страницы нумеруются, каждый новый вопрос начинается с нового листа, для каждого вопроса отводится 1-2 страницы конспекта. На полях размещается вся вспомогательная информация – ссылки, вопросы, условные обозначения и т. Д.
4. В идеале должен получиться полный конспект по программе дисциплины, с выделенными определениями. Узловыми пунктами, примерами, неясными моментами, проставленными на полях вопросами.
5. При работе над конспектом обязательно выявляются и отмечаются трудные для самостоятельного изучения вопросы, с которыми уместно обратиться к преподавателю при посещении лекций и консультаций, либо в индивидуальном порядке.
6. При чтении учебной и научной литературы всегда следить за точным и полным пониманием значения терминов и содержания понятий, используемых в тексте. Всегда следует уточнить значения по словарям и энциклопедиям, при необходимости записывать.
7. При написании учебного конспекта обязательно указывать все прорабатываемые источники, автор, название, дата и место издания, с указанием использованных страниц.

Методические указания для обучающихся, по освоению дисциплины (модуля)

Основными видами аудиторной работы студента при изучении дисциплины «Инвестиционный анализ» являются лекции и лабораторные занятия. Студент не имеет права пропускать занятия без уважительных причин, в противном случае он может быть не допущен к зачету.

На лекциях излагаются и разъясняются основные понятия темы, связанные с ней теоретические и практические проблемы, даются рекомендации для самостоятельной работы. В ходе лекции студент должен внимательно слушать и конспектировать материал.

Рекомендации по подготовке к лекциям.

При подготовке к очередному лекционному занятию необходимо:

1. Максимально подробно разработать материал, излагавшийся на предыдущем лекционном занятии, при этом выделить наиболее важную часть изложенного материала (основные определения и формулы).
2. Постараться запомнить основные формулы определения налогов и сборов, и их определения.
3. Постараться максимально четко сформулировать (подготовить) вопросы, возникшие при разборе материала предыдущей лекции.
4. Сравнить лекционный материал с аналогичным материалом, изложенным в литературе, попытаться самостоятельно найти ответ на возникшие при подготовке вопросы.

Желательно:

1. Изучая литературу, ознакомится с материалом, изложение которого планируется на предстоящей лекции.
2. Определить наиболее трудную для вашего понимания часть материала и попытаться сформулировать основные вопросы по этой части.

Изучение наиболее важных тем или разделов учебной дисциплины завершают практические и лабораторные занятия, которые обеспечивают: контроль подготовленности студента; закрепление учебного материала; приобретение опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, в том числе аргументации и защиты выдвигаемых положений и тезисов.

Лабораторному занятию предшествует самостоятельная работа студента, связанная с освоением материала, полученного на лекциях, и материалов, изложенных в учебниках и учебных пособиях, а также литературе, рекомендованной преподавателем.

Рекомендации по подготовке к лабораторным занятиям.

При подготовке к лабораторным занятиям необходимо:

1. Выучить основные формулы и определения, содержащиеся в лекционном материале.
2. Уточнить область применимости основных формул и определений.

3. Приложить максимум усилий для самостоятельного выполнения домашнего задания.

4. Максимально четко сформировать проблемы (вопросы), возникшие при выполнении домашнего задания.

Желательно:

1. Придумать интересные на наш взгляд примеры и задачи (ситуации) для рассмотрения их на предстоящем лабораторном занятии.

2. Попытаться выполнить домашнее задание, используя методы, отличные от тех, которые изложены преподавателем на лекциях (лабораторных занятиях). Сравнить полученные результаты.

Требования, предъявляемые к выполнению контрольных заданий.

При выполнении контрольных заданий следует:

1. Получить четкий ответ на все вопросы, содержащиеся в контрольном задании.

2. Максимально четко изложить способ выполнения контрольного задания.

3. Оформить задание в соответствии с предъявленными требованиями.

4. По возможности, осуществить проверку полученных результатов.

По согласованию с преподавателем или по его заданию студенты могут готовить рефераты по отдельным темам дисциплины. Основу докладов составляет, как правило, содержание подготовленных студентами рефератов.

Качество учебной работы студентов преподаватель оценивает по результатам тестирования и зачета.

Тестирование организовывается в компьютерных классах. Все вопросы тестирования обсуждаются на лекционных и лабораторных занятиях.

Подготовка к зачету предполагает изучение конспектов лекций, рекомендуемой литературы и других источников, повторение материалов лабораторных и практических занятий.

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Ауд. 58а	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации Доска ученическая настенная трехэлементная (1 шт.), стол ученический (18 шт.), стул ученический (37 шт.), стол преподавателя (1 шт.), стул преподавателя (1 шт.), демонстрационное оборудование (экран стационарный (1 шт.), проектор AcerX128H(1 шт.), моноблок Acer (1 шт.)) и учебно-наглядные пособия
Ауд. 65а	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и

	промежуточной аттестации Стол комбинированный для операционистов(учебный) (2 шт.), флипчарт 70*100 на треноге Attache (1 шт.), стол для зала ожидания (4 шт.), стол угловой для кассира (учебный) (1 шт.), модульный диван на 10 мест (учебный) (1 шт.), кресло SAMBA CHROME/SILVER (учебный) (3 шт.), кресло SILVIA ARM (учебный) (2 шт.), роутер D-Link NO:DIR(учебный) – 300 (1 шт.), терминал «Россельхозбанк» (1 шт.), демонстрационное оборудование (Personal Computer Aspire C 22-865 series(учебный) (2 шт.), телевизор LG 43LJ10V LED (1 шт.), моноблок MSI) и учебно-наглядные пособия ОС Windows 10. Microsoft Office 2007 Suites. Справочная правовая система КонсультантПлюс. Архиватор 7-Zip , растровый графический редактор GIMP, программа для работы с электронной почтой и группами новостей MozillaThinderbird, офисный пакет приложений LibreOffice , веб-браузер MozillaFirefox , медиапроигрыватель VLC
Ауд. 44б	Лаборатория, оснащенная лабораторным оборудованием Доска классная (1 шт.), стол компьютерный(11 шт.), стул ученический (24 шт.), стол ученический (7 шт.), полотно рулонное на штативе (1 шт.), белая лаковая магнитно-маркерная доска (1 шт.), компьютер Philips 206 V3LSB2 (10 шт.), проектор ACER P1273B ОС Windows 7. Microsoft Office 2007 Suites. Электронный периодический справочник «Система Гарант». Справочная правовая система КонсультантПлюс. Архиватор 7-Zip , растровый графический редактор GIMP , программа для работы с электронной почтой и группами новостей MozillaThinderbird, офисный пакет приложений LibreOffice , веб-браузер MozillaFirefox , медиапроигрыватель VLC
Ауд. 45б	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации Доска ученическая настенная трехэлементная (1 шт.), стол ученический (45 шт.), стул ученический (81 шт.), демонстрационное оборудование (проектор Toshiba x2000 (1 шт.), полотно рулонное на штативе Classic Libra (1 шт.), ноутбук Acer (1 шт.)) и учебно-наглядные пособия

Помещения для самостоятельной работы:

ауд. 23б:

Демонстрационная техника (интерактивная доска Hitachi Starboard FX-63 D (1 шт.), ноутбук Acer Asp T2370 (1 шт.), проектор Toshiba (1 шт.)), стол полированный (3 шт.), стол ученический (7 шт.), стол компьютерный (11 шт.), стул (20 шт.), стулья, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации (10 шт.). Office 2007 Suites, GIMP, MozillaFirefox, MozillaThinderbird, 7-Zip, Справочная правовая система КонсультантПлюс, Электронный периодический справочник «Система Гарант», LibreOffice, ОС Windows 7.

ауд. 42а:

Стол (4 шт.), стулья (4 шт.), компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации (4 шт.). Office 2007

Suites, GIMP, MozillaFirefox, MozillaThinderbird, 7-Zip, Справочная правовая система КонсультантПлюс, Электронный периодический справочник «Система Гарант», LibreOffice, ОС Windows 7.

ауд. 123:

Компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации (19 шт.), столы (17 шт.), компьютерный стол 6-и местный (3 шт.), стулья ученические (34 шт.), стулья п/м (18 шт.), стеллажи с литературой, видеоувеличитель Optelec Wide Screen (1 шт.). SuperNovaReaderMagnifier. ОС Windows 7. Microsoft Office 2007 Suites. Электронный периодический справочник «Система Гарант». Справочная правовая система КонсультантПлюс. Архиватор 7-Zip, растровый графический редактор GIMP, программа для работы с электронной почтой и группами новостей MozillaThinderbird, офисный пакет.

Научно-техническая библиотека, соответствующая действующим санитарным и противопожарным нормам, требованиям техники безопасности.

ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ В РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ

[illegible]

Фонд оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине «Инвестиционный анализ»

В соответствии с требованиями ФГОС ВО и рекомендациями ОПОП ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», направленность (профиль) Финансы и кредит для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации дисциплины разработан «Фонд оценочных средств по дисциплине «Инвестиционный анализ», являющийся неотъемлемой частью учебно-методического комплекса настоящей дисциплины.

Этот фонд включает:

а) паспорт фонда оценочных средств;

б) фонд текущего контроля:

- комплекты вопросов для устного опроса, перечень примерных тем докладов и критерии оценивания;
- комплект вопросов к опросу (коллоквиуму) и критерии оценивания;
- комплект тестовых заданий и критерии оценивания;
- комплект индивидуальных домашних заданий и критерии оценивания;
- темы эссе и критерии оценивания.

Формы текущего контроля предназначены для оценивания уровня сформированности компетенций на определенных этапах обучения.

в) фонд промежуточной аттестации:

- вопросы к зачету, экзамену и критерии оценивания;

Фонд оценочных средств является единым для всех профилей подготовки.

В Фонде оценочных средств по дисциплине «Инвестиционный анализ» представлены оценочные средства сформированности предусмотренных рабочей программой компетенций.

1. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине «Инвестиционный анализ»

Форма контроля	ПК-1	ПК-2	ПК-3	ПК-11	ПК-21
Формы текущего контроля					
Опрос (коллоквиум)	+	+	+	+	+
Тестирование письменное	+	+	+	+	+
Выступление на семинаре	+	+	+	+	+
Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	+	+	+	+	+
Эссе	+	+	+	+	+

Формы промежуточного контроля

Форма контроля						
Зачет	+	+	+	+	+	+

Объекты контроля и объекты оценивания

Номер/ индекс компет енции	Содержание компетенции	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны:		
		знать	уметь	владеть
ПК-1	способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Методы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Навыками сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-2	способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	основные типовые методики и действующую нормативно-правовую базу расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Навыками на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-3	способен выполнять необходимые для составления	способы выполнения необходимых для составления	выполнять необходимые для составления	Навыками выполнения необходимых для

	экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
ПК-11	способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.	способы критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.	критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
ПК-21	способен составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	Методику составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	Навыками составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления

Состав фондов оценочных средств по формам контроля:

Форма контроля	Наполнение	ОФ
ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ		
Выступление на семинаре	Комплекты вопросов для устного опроса Перечень примерных тем докладов Критерии оценки	12 1
Опрос (коллоквиум)	Перечень вопросов, выносимых на опрос (коллоквиум) Критерии оценки	2
Тестирование письменное	Комплекты тестов критерии оценки	2
Индивидуальные домашние	Задания, обязательные для выполнения	

задания (расчетные задания)	Дополнительные задания критерии оценки	8 16
Эссе	Комплект примерных тем эссе критерии оценки	1
ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ		
Зачет	Вопросы к зачету критерии оценки	50 1

**Распределение баллов в соответствии с балльно-рейтинговой
системой
по формам текущего контроля
Для очной формы обучения (на один семестр)**

Форма оценочного средства	Количество работ (в семестре)	Максимальный балл за 1 работу	Итого баллов
Обязательные			
Опрос (коллоквиум)	1	10	10,0
Тестирование письменное	2	10	20,0
Выступление на семинаре (доклад)	2	5	10,0
Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	2	5	10
Итого	-	-	50,0
Дополнительные			
Выступление на семинаре (доклад)	2	5	10
Дополнительные индивидуальные домашние задания	4	3,5	14
Эссе	2	3	6

**2.План–график проведения контрольно-оценочных мероприятий на весь
срок изучения дисциплины «Инвестиционный анализ»**

Для студентов очной формы обучения

	Срок	Название оценочного мероприятия	Форма оценочного средства	Объект контроля
С е м е с т р 6	Семинар 1	Текущий контроль	Выступление на семинаре, Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
	Семинар 2	Текущий контроль	Выступление на семинаре Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
	Семинар 3	Текущий контроль	Выступление на семинаре, Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21

Семинар 4	Текущий контроль	Тестирование письменное	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 5	Текущий контроль	Выступление на семинаре Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 6	Текущий контроль	Выступление на семинаре, Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 7	Текущий контроль	Выступление на семинар Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)е	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 8	Текущий контроль	Выступление на семинаре, Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 9	Текущий контроль	Выступление на семинаре, эссе	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 10	Текущий контроль	Выступление на семинаре Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 11	Текущий контроль	Опрос (коллоквиум)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 12	Текущий контроль	Выступление на семинаре, Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 13	Текущий контроль	Тестирование письменное	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 14	Текущий контроль	Выступление на семинаре	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 15	Текущий контроль	Выступление на семинаре, эссе	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 16	Текущий контроль	Выступление на семинаре	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 17	Текущий контроль	Тестирование письменное)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Семинар 18	Текущий контроль	Тестирование письменное)	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Зачет	Промежуточный контроль	Вопросы к зачету	ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В ДИСЦИПЛИНЕ «Инвестиционный анализ»

1. Формы текущего контроля освоения компетенций

Текущая аттестация студентов по дисциплине «Инвестиционный анализ» проводится в соответствии с Уставом академии, локальными документами академии и является обязательной.

Данная аттестация проводится в форме контрольных мероприятий по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем. Текущий контроль проводится с целью оценки и закрепления полученных знаний и умений, а также обеспечения механизма формирования количества баллов, необходимых студенту для допуска к зачету/экзамену. Оценка носит комплексный характер и учитывает достижения студента по основным компонентам учебного процесса за текущий период. Оценивание осуществляется с выставлением баллов.

Формы текущего контроля и критерии их оценивания дифференцированы по видам работ - обязательные и дополнительные. К обязательным отнесены формы контроля, предполагающие формирование проходного балла на зачет/экзамен в соответствии с принятой балльно-рейтинговой системой по дисциплине. К дополнительным отнесены формы контроля, предполагающие формирование премиальных баллов студента, а также баллов, необходимых для формирования минимума для допуска к зачету/экзамену в том случае, если они не набраны по обязательным видам работ.

К обязательным формам текущего контроля отнесены:

- выступление на семинаре;
- опрос (коллоквиум);
- тестирование письменное;
- индивидуальные домашние задания.

К дополнительным формам текущего контроля отнесены:

- дополнительные индивидуальные домашние задания;
- эссе
- дополнительное выступление на семинаре.

1.1. Выступление на семинаре

1.1.1. Пояснительная записка

Выступление на семинаре является формой контроля для оценки уровня освоения компетенций, применяемой на семинарских занятиях, организованных в традиционной форме обучения. Выступление на семинаре может проводиться с использованием форм устного опроса, обсуждения

докладов, эссе, выполненных индивидуальных заданий и проблемных вопросов. Выступление на семинаре, таким образом, включает обязательную для всех студентов оценку текущего контроля знаний в виде устного опроса, а также выступление студентов по проблемным вопросам организации финансовых отношений. Вторая часть является не обязательной и решение о подготовке доклада или проблемного вопроса для обсуждения студентом принимается самостоятельно.

Таким образом, фонд оценочных средств по данной форме контроля включает в себя 2 элемента:

- вопросы для устного опроса и критерии оценки ответов;
- примерные темы докладов и критерии оценки выступления.

Объектами данной формы контроля выступают компетенции: ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21. Объектами оценивания являются:

ПК-1:

- знание методов сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов ,
- умение собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов,
- владение навыками сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов ;

ПК-2:

- знание основных типовых методик и действующей нормативно-правовой базы расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов ,
- умение на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов,
- владение навыками на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов .

ПК-3:

- знание способов выполнения необходимых для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывания их и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами,
- умение выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами,
- владение навыками выполнения необходимых для составления экономических разделов планов расчеты, обоснования их и представления

результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.

ПК-11:

- знание способов критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий,
- умение критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий ;
- владение навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;

ПК-21:

- знание методики составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;
- умение составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления,
- владение навыками составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.

1.1.2. Вопросы к семинарским занятиям

Вопросы разделены на части, соответствующие количеству семинаров, проводимых в форме устного опроса. Вопросы к семинарам включают оценку закрепления материала, пройденного на лекциях, а также вопросы, направленные на выявление уровня понимания студентом сути финансовых отношений.

Часть 1.

Вопросы на проверку знаний

1. Сущность, содержание, трактовки и виды инвестиций.
2. Формы инвестиций и их группировка.
3. Основные источники финансирования инвестиций.

Вопросы на проверку понимания

1. Особенности отдельных видов инвестиций.
2. Отличия видов и форм инвестиций.
3. Преимущества и недостатки отдельных источников инвестиций.
4. Источники инвестиций на предприятии в условиях дефицита собственных финансовых ресурсов.

Часть 2.

Вопросы на проверку знаний

1. Подходы и методы оценки эффективности инвестиций.
2. Общественная значимость и общественная полезность инвестиционного проекта.
3. Статические показатели экономической эффективности инвестиций.
4. Дисконтированные показатели экономической эффективности инвестиций.

Вопросы на проверку понимания

1. Методика расчета и экономический смысл дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта.
2. Методика расчета и экономический смысл чистого дисконтированного дохода проекта.
3. Методика расчета и экономический смысл рентабельности инвестиций.
4. Методика расчета и экономический смысл внутренней нормы доходности проекта

Часть 3.

Вопросы на проверку знаний

1. Содержание, цели и задачи дисциплины «Инвестиционный анализ»
2. Принципы, методы и инструменты инвестиционного анализа.
3. Сущность и особенности финансовых инвестиций, их виды.
4. Классификация ценных бумаг. Основные виды ценных бумаг как объектов финансовых инвестиций.

Вопросы на проверку понимания

1. Основные особенности инвестиций в акции.
2. Особенности инвестиций в облигации.
3. Методы и особенности анализа экономической эффективности финансовых инвестиций.
4. Показатели экономической эффективности финансовых инвестиций: доходность, дивидендоотдача, соотношение цены и чистой прибыли на акцию.

Часть 4.

Вопросы на проверку знаний

1. Цели, задачи, и функции бизнес-плана инвестиционного проекта.
2. Классификация видов бизнес-планов.
3. Основные этапы разработки инвестиционных проектов.
4. Стадии реализации инвестиционных проектов.
5. Основные нормативные документы, регулирующие структуру, состав и содержание инвестиционных проектов.
6. Международные стандарты по разработке и оценке инвестиционных проектов.

Вопросы на проверку понимания

1. Основные разделы инвестиционного бизнес-плана и краткое их содержание.

- 2.Методика составления краткого резюме проекта.
- 3.Содержание и методика составления раздела «Существо предлагаемого проекта».
- 4.Содержание и методика составления раздела «Маркетинговый план» инвестиционного проекта.
- 5.Содержание и методика составления раздела «Организационный план» инвестиционного проекта.
6. Содержание и методика составления раздела «Производственный план» инвестиционного проекта.
7. Содержание и методика составления раздела «Финансовый план» инвестиционного проекта.

Часть 5.

Вопросы на проверку знаний

- 1.Государственное регулирование инвестиционной деятельности в России.
2. Основные подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов.
- 3.Сущность и содержание метода дисконтированных вычислений для определения эффективности бизнес - проектов.
4. Основные принципы оценки инвестиционных проектов

Вопросы на проверку понимания

- 1.Последовательность расчета показателей эффективности инвестиционных проектов.
- 2.Критерии выбора инвестиционных проектов по показателям экономической эффективности.
3. Основные группы показателей эффективности бизнес - проектов, методика их определения и интерпретации.
4. Экономические и финансовые показатели эффективности бизнес -проектов и их значение при выборе проекта.

Часть 6

Вопросы на проверку знаний

- 1.Группировка источников финансирования инвестиционных проектов: принципы и виды собственных группировок.
2. Основные виды собственных источников финансирования бизнес - проектов.
3. Заемные источники финансирования инвестиционных проектов.
4. Привлеченные источники финансирования инвестиционных проектов.

Вопросы на проверку понимания

- 1.Преимущества и недостатки собственных источников финансирования инвестиций.
- 2.Преимущества и недостатки заемных источников финансирования инвестиций.
- 3.Преимущества и недостатки привлеченных источников финансирования инвестиций
- 4.Условия и порядок привлечения инвестиционных ресурсов на рынке капитала.

Часть 7.

Вопросы на проверку знаний

1. Сущность инвестиционного портфеля, принципы и методика его формирования.
2. Сущность, цели и задачи, методы приемы управления инвестиционной деятельностью.
3. Понятие «инвестиционный климат» и его основные факторы.
4. Рейтинговая оценка инвестиционного климата страны и регионов. Основные рейтинговые агентства мира и России.

Вопросы на проверку понимания

1. Принципы формирования инвестиционного портфеля агропромышленного формирования.
2. Субъекты и объекты управления инвестиционной деятельностью.
3. Особенности управления инвестиционной деятельностью на микро- и макро-уровнях.
4. Место России в инвестиционных рейтингах различных мировых агенств, факторы, влияющие на рейтинг.

1.1.3. Примерные темы докладов

Выступление с докладом на семинаре является дополнительным видом работ для формирования повышенного уровня освоения компетенций и предполагает самостоятельный подбор студентом темы для доклада по согласованию с преподавателем, либо выбор из предложенных тем. Выступление с докладом может осуществляться с применением или без применения презентаций. Регламент выступления – 5-7 минут.

Темы докладов

29. Роль государства и финансовых институтов в привлечении иностранных инвестиций.
30. Основные факторы возникновения внешних инвестиций на общегосударственном уровне и уровне отдельных предприятий.
31. Валовый национальный продукт, валовый внутренний продукт, национальный доход и иностранные инвестиции.
32. Потребление и государственные расходы.
33. Внешний и внутренний долги, торговый и платежный балансы.
34. Инвестиции как метод увеличения первоначальной стоимости.
35. Внутренние и внешние инвестиции.
36. Межгосударственные потоки и их структура.
37. Инвестиционные ресурсы – специфические формы товарных потоков.
38. Связь производительности труда и производительности капитала с необходимостью в иностранных инвестициях.
39. Влияние производительности труда и капитала на формирование абсолютных уровней цен.
40. Инвестиционная привлекательность.

41. Равновесие в национальной экономике и роль внешних инвестиций.
42. Отрицательная роль иностранных инвестиций в долгосрочном балансе страны.
43. Доходности капиталовложений.
44. Обменный курс и инфляция как факторы формирования капитальных потоков.
45. Особенности национальной налоговой системы и межгосударственных соглашений.
46. Риск как основной элемент принятия инвестиционных решений.
47. Экономические ожидания.
48. Доходность как важнейший экономический мотив для привлечения иностранных инвестиций.
49. Фактор времени в построении модели максимизации прибыли.
50. Стратегические интересы инвестора в выборе объекта и метода инвестирования.
51. Косвенные инвестиционные эффекты.
52. Формирование глобального портфеля.
53. Ограничения и преимущества внутренних и внешних инвесторов.
54. Роль корпоративных и государственных бумаг в формировании эффективного портфеля.
55. Устойчивость, привлекательность и последовательность в финансовой политике.
56. Принцип равенства условий функционирования для внутренних и внешних инвесторов.
57. Локомотивная функция иностранных инвестиций в российской экономике.

1.1.4. Критерии оценивания

Оценка за текущую работу на семинарских занятиях, проводимую в форме устного опроса знаний студентов, осуществляется в соответствии с балльно-рейтинговой системой. Оценивание ответа студента производится по следующей шкале баллов:

Критерий оценки	ОФ
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса. Дает полный развернутый ответ на основной вопрос. Дает логически обоснованный и правильный ответ на дополнительный вопрос	1,0
Дает достаточно полный ответ, с нарушением последовательности изложения. Отвечает на дополнительный вопрос, но обосновать не может.	0,5
Дает неполный ответ на основной вопрос. Не дает ответа на дополнительный вопрос.	0,2
Нет ответа	0

Выступление студента с докладом предполагает значительную самостоятельную работу студента, поэтому оценивается по повышенной шкале баллов. В балльно-рейтинговой системе выступление с докладом относится к дополнительным видам работ. Шкала дифференцирована по

ряду критериев. Общий результат складывается как сумма баллов по представленным критериям. Максимальный балл за выступление с докладом – 5 баллов.

Критерий оценки	Балл
Актуальность темы	0,5
Полное раскрытие проблемы	0,5
Наличие собственной точки зрения	1,0
Наличие презентации	2,0
Наличие ответов на вопросы аудитории	0,5
Логичность и последовательность изложения	0,3
Отсутствие ошибочных или противоречивых положений	0,2
Итого	5

1.2. Опрос (коллоквиум)

1.2.1. Пояснительная записка

Опрос (коллоквиум) по дисциплине «Инвестиционный анализ» используется в качестве формы контроля для проведения контрольной точки. Коллоквиум предполагает проведение «мини-экзамена» по результатам изучения раздела дисциплины.

Объектами данной формы контроля выступают компетенции: ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-5, ПК-11, ПК-21. Объектами оценивания являются:

Объектами оценивания являются:

ПК-1:

- знание методов сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов ,
- умение собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов,
- владение навыками сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов ;

ПК-2:

- знание основных типовых методик и действующей нормативно-правовой базы расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов ,
- умение на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов,
- владение навыками на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы расчета экономических и социально-

экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов .

ПК-3:

- знание способов выполнения необходимых для составления экономических разделов планов расчеты, обоснования их и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами,

- умение выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами,

- владение навыками выполнения необходимых для составления экономических разделов планов расчеты, обоснования их и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.

ПК-11:

- знание способов критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий,

- умение критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий ;

- владение навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;

ПК-21:

- знание методики составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;

- умение составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления,

- владение навыками составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.

1.2.2. Перечень вопросов, выносимых на опрос

Опрос 1.

1. Сущность, содержание, трактовки и виды инвестиций.

2. Формы инвестиций и их группировка.

3. Основные источники финансирования инвестиций, их особенности, преимущества и недостатки

4. Подходы и методы оценки эффективности инвестиций.

5. Общественная значимость и общественная полезность инвестиционного проекта.
6. Статические показатели экономической эффективности инвестиций.
7. Нормативно-правовые основы определения и оценки эффективности инвестиций.
8. Методы и принципы оценки эффективности инвестиций.
9. Система показателей экономической оценки инвестиционных проектов на основе дисконтированных вычислений.
10. Методика расчета и экономический смысл дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта.
11. Методика расчета и экономический смысл чистого дисконтированного дохода проекта.
12. Методика расчета и экономический смысл рентабельности инвестиций.
13. Методика расчета и экономический смысл внутренней нормы доходности проекта
14. Содержание, цели и задачи дисциплины «Инвестиционный анализ»
15. Принципы, методы и инструменты инвестиционного анализа.
16. Сущность и особенности финансовых инвестиций, их виды.
17. Классификация ценных бумаг. Основные виды ценных бумаг как объектов финансовых инвестиций.
18. Цели, задачи, и функции бизнес-плана инвестиционного проекта.
19. Классификация видов бизнес-планов.
20. Основные этапы разработки инвестиционных проектов.
21. Стадии реализации инвестиционных проектов.
22. Основные нормативные документы, регулирующие структуру, состав и содержание инвестиционных проектов.
23. Международные стандарты по разработке и оценке инвестиционных проектов.
24. Основные разделы инвестиционного бизнес-плана и краткое их содержание.
25. Методика составления краткого резюме проекта.

Опрос 2.

1. Содержание и методика составления раздела «Существо предлагаемого проекта».
2. Содержание и методика составления раздела «Маркетинговый план» инвестиционного проекта.
3. Содержание и методика составления раздела «Организационный план» инвестиционного проекта.
4. Содержание и методика составления раздела «Производственный план» инвестиционного проекта.
5. Содержание и методика составления раздела «Финансовый план» инвестиционного проекта.
6. Основные особенности инвестиций в акции.
7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в России.

8. Основные подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов.
9. Сущность и содержание метода дисконтированных вычислений для определения эффективности бизнес - проектов.
10. Основные принципы оценки инвестиционных проектов
11. Основные группы показателей эффективности бизнес - проектов, методика их определения и интерпретации.
12. Экономические и финансовые показатели эффективности бизнес - проектов и их значение при выборе проекта.
13. Группировка источников финансирования инвестиционных проектов: принципы и виды собственных группировок.
14. Основные виды собственных источников финансирования бизнес - проектов.
15. Заемные источники финансирования инвестиционных проектов.
16. Привлеченные источники финансирования инвестиционных проектов.
17. Особенности инвестиций в облигации.
18. Последовательность расчета показателей эффективности инвестиционных проектов.
19. Критерии выбора инвестиционных проектов по показателям экономической эффективности.
20. Методы и особенности анализа экономической эффективности финансовых инвестиций.
21. Показатели экономической эффективности финансовых инвестиций: доходность, дивидендоотдача, соотношение цены и чистой прибыли на акцию.
22. Сущность инвестиционного портфеля, принципы и методика его формирования.
23. Сущность, цели и задачи, методы приемы управления инвестиционной деятельностью.
24. Понятие «инвестиционный климат» и его основные факторы.
25. Рейтинговая оценка инвестиционного климата страны и регионов. Основные рейтинговые агентства мира и России.

1.2.3. Критерии оценивания

Результаты проведения контрольной точки отражаются в промежуточной ведомости. Опрос (коллоквиум) является одним из обязательных этапов формирования аттестационного минимума для получения допуска к зачету/экзамену. Максимальное количество баллов, которое может набрать студент в результате каждого этапа промежуточной аттестации – 10 баллов. Оценка ответа студента складывается как среднее значение при ответе на вопросы преподавателя, каждый из которых оценивается по следующей шкале:

Результат	Балл
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса, логично и последовательно отвечает на вопрос. Дает развернутый ответ с практическими	10

примерами	
Дает полный и логически правильный ответ на вопрос, но сформулировать примеры по рассматриваемому вопросу не может	8
Демонстрирует частичное понимание сути вопроса, способен охарактеризовать суть финансового явления.	6
Способен сформулировать определения терминов, привести классификацию, перечислить формы, методы и т.п., но не может дать их характеристику	5
Демонстрирует непонимание вопроса, отвечает с наличием грубых ошибок в ответе либо не отвечает на вопросы	Менее 5

1.3. Тестирование письменное

1.3.1. Пояснительная записка

Тестирование как форма письменного контроля позволяет дать оценку знаниям и навыкам студентов в условиях отсутствия помощи со стороны преподавателя. Тестирование предполагает использование различных видов тестов: закрытый тест (множественный выбор), открытый тест (краткий ответ), тест на выбор верно/неверно, тест на соответствие. Использование различных видов тестов позволяет оценить уровень владения студентами теоретическим материалом, а также умение делать логические выводы.

Объектами данной формы контроля выступают компетенции:. Объектами оценивания являются: ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21
Объектами оценивания являются:

ПК-1:

- знание методов сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов ,

- умение собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов,

- владение навыками сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов ;

ПК-2:

- знание основных типовых методик и действующей нормативно-правовой базы расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов ,

- умение на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов,

- владение навыками на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов .

ПК-3:

- знание способов выполнения необходимых для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывания их и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами,
- умение выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами,
- владение навыками выполнения необходимых для составления экономических разделов планов расчеты, обоснования их и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.

ПК-11:

- знание способов критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий,
- умение критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий ;
- владение навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;

ПК-21:

- знание методики составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;
- умение составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления,
- владение навыками составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления

1.3.2. База тестов

Оценка освоения компетенций с помощью тестов используется в учебном процессе по дисциплине «Инвестиционный анализ» как контрольный срез знаний два раза в учебном семестре. Тестирование , как правило, проводится в электронной форме.

Задание: найдите правильный вариант ответа, из предложенных:

1. Ключевыми элементами, обеспечивающими национальные интересы страны, являются:

- 1) обороноспособность;

- 2) миграционные процессы;
- 3) внутривнутриполитическая стабильность;
- 4) динамичный экономический рост;
- 5) неустойчивость к внешней опасности.

2. Основными базовыми категориями инвестиционного анализа являются:

- 1) первоначальная сумма вложений;
- 2) процент;
- 3) наращенная сумма;
- 4) доход;
- 5) экономический эффект.

3. Относительной величиной процента является:

- 1) экономический эффект;
- 2) процентная ставка;
- 3) разность между результатами и затратами;
- 4) первоначальная сумма вложений.

4. Величина процентной ставки рассчитывается на:

- 1) наращенную сумму;
- 2) как отношение эффекта к произведенным затратам;
- 3) заданный базовый период;
- 4) первоначальную сумму вложений.

5. В классификацию процентных ставок входят ставки:

- 1) простая;
- 2) сложная;
- 3) суммарная;
- 4) номинальная;
- 5) периодическая;
- 6) эффективная;
- 7) интегральная;
- 8) дискретная;
- 9) непрерывная.

6. Величина процента, начисляемая на первоначально вложенную сумму средств, является процентной ставкой:

- 1) сложной;
- 2) номинальной;
- 3) периодической;
- 4) эффективной;
- 5) простой;
- 6) дискретной;
- 7) непрерывной.

7. К иностранным инвестициям в большинстве случаев НЕ относятся:
- 1) приобретение иностранной валюты;
 - 2) вложения в облигации на вторичном рынке;
 - 3) вложения в депозитные сертификаты;
 - 4) лизинговое финансирование;
 - 5) вложения в акции на первичном рынке.
8. Иностранные инвестиционные ресурсы реализуются в сфере:
- 1) услуг;
 - 2) обращения;
 - 3) материального производства;
 - 4) нематериального производства.
9. Инвестиционной деятельностью является:
- 1) капитальные вложения;
 - 2) хозяйственная деятельность;
 - 3) торговая деятельность;
 - 4) долговременные затраты финансовых, трудовых и материальных ресурсов.
10. Привлекательность энергетического сектора России заключается в:
- 1) ресурсной базе недр;
 - 2) низком уровне издержек добычи углеводородов;
 - 3) уровне налогообложения;
 - 4) квалификации и опыте работников;
 - 5) низком уровне заработной платы.
11. В состав национальных источников финансирования инвестиций входят:
- 1) бюджетные;
 - 2) региональные;
 - 3) иностранные;
 - 4) внебюджетные.
12. Рост иностранных инвестиций сдерживает:
- 1) множественность налогов и других обязательных платежей;
 - 2) низкий уровень издержек добычи углеводородов;
 - 3) высокие налоговые ставки;
 - 4) «антиэкономический» характер налогообложения.
13. Поток равных платежей через равные интервалы времени называется:
- 1) аннуитетом;
 - 2) нарастающим потоком;
 - 3) постоянной финансовой рентой;
 - 4) убывающим потоком.

14. К собственным средствам инвестора относятся:

- 1) амортизационные отчисления;
- 2) чистая прибыль;
- 3) привлеченные ресурсы;
- 4) здания, оборудование;
- 5) бюджетные средства.

15. Первой стадией кругооборота инвестиций является:

- 1) затратная;
- 2) доходная;
- 3) возмещение (окупаемость).

16. Вложения в материальные и нематериальные активы являются инвестициями:

- 1) финансовыми;
- 2) реальными;
- 3) облигациями;
- 4) акциями.

17. Формы инвестиционной деятельности коммерческих банков в сфере реального инвестирования:

- 1) инвестиционное кредитование;
- 2) инвестирование в ценные бумаги;
- 3) проектное финансирование;
- 4) долевое участие.

18. Повышенные риски возможны при:

- 1) инвестиционном кредитовании;
- 2) вложениях в ценные бумаги;
- 3) корпоративном проектном финансировании;
- 4) банковском проектном финансировании.

19. Особенностью инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:

- 1) залога основных средств;
- 2) депозита гаранта в банке-кредиторе;
- 3) залога самого проекта;
- 4) залога ценных бумаг.

20. Производными финансовыми инструментами являются:

- 1) опционы;
- 2) сертификаты;
- 3) облигации;
- 4) финансовые фьючерсы.

21. Вложения в реальные (непроизводственные) активы в расчете на рост цен являются инвестициями:

- 1) нематериальными;
- 2) материальными;
- 3) реальными;
- 4) финансовыми.

22. Приравнивание суммы отрицательных и положительных элементов денежного потока в единый момент времени является:

- 1) дисконтированием;
- 2) финансовой эквивалентностью;
- 3) наращиванием;
- 4) инвестированием.

23. Отношение абсолютной величины дохода к инвестициям, которые привели к его получению, является:

- 1) экономическим эффектом;
- 2) чистым дисконтированным доходом;
- 3) доходностью;
- 4) внутренней нормой рентабельности.

24. Наименее рисковыми финансовыми инвестициями являются:

- 1) акции;
- 2) государственные ценные бумаги;
- 3) депозиты;
- 4) краткосрочные векселя.

25. Показателями оценки доходности и риска активов являются:

- 1) среднее значение уровня дохода и риска активов;
- 2) дисперсия;
- 3) среднеквадратичное отклонение;
- 4) коэффициент вариации;
- 5) чистый дисконтированный доход.

26. Основой деления инвестиций на реальные, финансовые и инвестиции в нематериальные активы являются:

- 1) элементы инвестиций;
- 2) воспроизводственные формы;
- 3) стадии инвестиционного процесса;
- 4) субъекты инвестиционной деятельности.

27. Стадией кругооборота инвестиций, целью которой является формирование реального инвестиционного спроса, является:

- 1) доходная;
- 2) возмещение;
- 3) окупаемость;
- 4) затратная.

28. К кредитным источникам инвестирования относятся:

- 1) банковский кредит;
- 2) внешние займы;
- 3) привлеченные ресурсы;
- 4) лизинг;
- 5) факторинг.

29 К иностранным инвесторам относятся:

- 1) иностранное юридическое лицо;
- 2) иностранная организация;
- 3) иностранный гражданин;
- 4) технополисы;
- 5) международная организация;
- 6) иностранные государства.

30. При уменьшении ставки дисконтирования чистый приведенный доход:

- 1) увеличится;
- 2) уменьшится;
- 3) увеличится частично;
- 4) не изменится.

31. Содержанием лизинга является:

- 1) зачет взаимных требований;
- 2) долгосрочная аренда;
- 3) расчет поставщика с потребителем;
- 4) переуступка платежных требований банку.

32. Экономически корректным утверждением является:

- 1) финансовый рынок опосредует перераспределение свободных денежных средств;
- 2) финансовый рынок является частью товарного рынка;
- 3) финансовый рынок – самостоятельный финансовый механизм;
- 4) финансовый рынок делится на две части: кредитный и денежный рынок.

33. Особенностью обеспечения инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:

- 1) залога основных средств;
- 2) депозита гаранта в банке-кредиторе;

- 3) залога самого проекта;
- 4) залога ценных бумаг.

34. Инвестиции обеспечивают решение следующих задач:

- 1) расширение деятельности;
- 2) приобретение новых предприятий;
- 3) сокращение дебиторской задолженности;
- 4) ускорение оборачиваемости оборотных средств.

35. Содержанием венчурного капитала является:

- 1) акционерный капитал;
- 2) инвестиционный капитал;
- 3) рисковый капитал;
- 4) инновационный капитал.

36. Составными частями инвестиционного рынка являются:

- 1) рынок инвестиций;
- 2) рынок инвестиционных товаров;
- 3) финансовый рынок;
- 4) денежный рынок.

37. Инвестициями являются:

- 1) капитальные вложения;
- 2) долговременные затраты финансовых, трудовых и материальных ресурсов;
- 3) оборотные средства;
- 4) денежные средства.

38. Виды инвестиций:

- 1) прямые;
- 2) косвенные;
- 3) венчурные;
- 4) рисковые;
- 5) эффективные.

39. Субъектами инвестиций являются:

- 1) целевые денежные вклады;
- 2) инвесторы;
- 3) заказчики;
- 4) пользователи;
- 5) ценные бумаги.

40. Объектами инвестиций являются;

- 1) имущественные права;

- 2) заказчики;
- 3) пользователи объектов инвестиционной деятельности;
- 4) целевые денежные вклады.

41. К нематериальным активам относятся:

- 1) товарные знаки;
- 2) основные фонды;
- 3) патенты;
- 4) оборотные средства;
- 5) запасы материалов;
- 6) лицензии;
- 7) право на аренду земли.

42. Основным условием для инвестиций является:

- 1) структура основного капитала;
- 2) наличие инноваций;
- 3) финансовая устойчивость;
- 4) кредитоспособность.

43. Цель создания портфеля ценных бумаг:

- 1) получение процента;
- 2) создание резервного фонда предприятия;
- 3) прирост капитала;
- 4) финансирование оборотных средств.

44. Облигации имеют надежность:

- 1) высокую;
- 2) среднюю;
- 3) минимальную;
- 4) максимальную.

45. Уровень доходности ценных бумаг зависит от:

- 1) состояния фондового рынка;
- 2) рентабельности работы предприятия;
- 3) курсовой цены акции;
- 4) действительной цены акции.

46. Содержанием инвестиционного портфеля ценных бумаг является:

- 1) набор ценных бумаг;
- 2) договора;
- 3) долговые обязательства;
- 4) инвестиции.

47. Необходимость применения интегральных методов оценки инвестиций связано:

- 1) с наличием нескольких источников получения выручки;
- 2) с различной ценностью денежных средств во времени;
- 3) с операциями в иностранной валюте;
- 4) с углубляющейся интеграцией России в мировое сообщество.

48. Капитальные вложения – это:

- 1) оборотные средства;
- 2) синоним инвестиций;
- 3) разновидность инвестиций;
- 4) неинвестиционный термин.

49 Денежно-финансовые вложения включают в себя:

- 1) деньги;
- 2) депозиты;
- 3) паи, акции, долгосрочные облигации;
- 4) интеллектуальные права.

50. Особенностью обеспечения инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:

- 1) залога основных средств;
- 2) депозита гаранта в банке-кредиторе;
- 3) залога самого проекта;
- 4) залога ценных бумаг.

51. Систематический (рыночный) риск характеризуется следующими признаками:

- 1) вызывается частными событиями для отдельных предприятий;
- 2) не может быть устранен диверсификацией;
- 3) может быть уменьшен диверсификацией вложений;
- 4) инвестор не может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования.

52. Какие из приведенных ниже вложений в большинстве случаев не относятся к инвестициям?

- 1) приобретение иностранной валюты;
- 2) вложения в облигации на вторичном рынке;
- 3) вложения в депозитные сертификаты;
- 4) лизинговое финансирование;
- 5) вложения в акции на первичном рынке.

53. В каких формах может осуществляться инвестиционная деятельность?

- 1) реальных инвестиций;
- 2) экономических инвестиций;
- 3) социальных инвестиций;
- 4) портфельных инвестиций;
- 5) в ресурсно-денежной форме.

54. Основными целями инвестирования являются:

- 1) получение прибыли;
- 2) получение прибыли или достижение социального эффекта;
- 3) накопление капитала.

55.. В состав валовых инвестиций входят:

- 1) реальные инвестиции;
- 2) амортизация;
- 3) портфельные инвестиции;
- 4) чистые инвестиции.

56. Специфической особенностью инвестиционного кредита является:

- 1) долгосрочный характер кредита;
- 2) кредитором является банк;
- 3) заемщик не вкладывает собственные средства.

57. Что входит в состав валовых инвестиций?

- 1) реальные инвестиции;
- 2) амортизация;
- 3) портфельные инвестиции;
- 4) чистые инвестиции;
- 5) чистая прибыль.

58. Что понимается под формой хозяйственной деятельности при осуществлении инвестиционного процесса?

- 1) инвестиционный цикл;
- 2) кругооборот инвестиций;
- 3) инвестиционная деятельность;
- 4) инвестиционная политика.

59. Какие источники относят к собственным средствам инвестора?

- 1) амортизационные отчисления;
- 2) чистая прибыль;
- 3) привлеченные ресурсы;
- 4) здания, оборудование;
- 5) бюджетные средства.

60. Назовите основные группы критериев принятия инвестиционных

решений?

- 1) количественные критерии;
- 2) качественные;
- 3) интегральные;
- 4) простейшие.

61. Что из перечисленного ниже не является воспроизводственными формами инвестиций?

- 1) капитал;
- 2) ресурсы;
- 3) вложения;
- 4) затраты;
- 5) доход.

62. Какой из перечисленных ниже субъектов экономики не является участником (исполнителем) инвестиционной деятельности?

- 1) инвестор;
- 2) исполнитель;
- 3) проектировщик;
- 4) подрядчик;
- 5) страховое общество.

63. Как повлияет снижение остатка оборотных средств в строительстве на 200 тыс. руб. (2%) на сумму средств, необходимых для финансирования капитальных вложений в предстоящем году?

- 1) уменьшится на 200 тыс. руб.;
- 2) увеличится на 200 тыс. руб.;
- 3) не изменится;
- 4) увеличится на 2 %;
- 5) уменьшится на 2 %.

64. Что является основным объектом анализа при оценке эффективности инвестиций?

- 1) чистый приток денежных средств;
- 2) чистая прибыль;
- 3) денежный поток;
- 4) валовая прибыль;
- 5) итог баланса.

65. Выберите из предложенных вариантов 1-ю стадию кругооборота инвестиций:

- 1) затратная;
- 2) доходная;
- 3) возмещение (окупаемость).

66 Специфической особенностью инвестиционного кредита является:

- 1) долгосрочный характер кредита;
- 2) кредитором является банк;
- 3) заемщик не вкладывает собственные средства.

67. Что не относят к элементам инвестиций?

- 1) материальные вложения;
- 2) денежно-финансовые вложения;
- 3) имущественные права в связи с авторским правом;
- 4) залоговые права.

68 В какой сфере протекает инвестиционная деятельность?

- 1) услуг;
- 2) обращения;
- 3) материального производства;
- 4) нематериального производства.

69. Как повлияет на чистый приведенный доход увеличение ставки дисконтирования?

- 1) он увеличится;
- 2) 2) он уменьшится;
- 3) 3) он не изменится

70. Что является элементами инвестиций?

- 1) материальные вложения;
- 2) денежно-финансовые вложения;
- 3) имущественные права;
- 4) залоговые права.

71. Инвестиционная деятельность коммерческих банков в сфере реального инвестирования имеет следующие формы:

- 1) инвестиционное кредитование;
- 2) инвестирование в ценные бумаги;
- 3) проектное финансирование;
- 4) долевое участие.

72. Для какой формы инвестиционной деятельности характерно наличие повышенных рисков, получение части предпринимательского дохода:

- 1) инвестиционное кредитование;
- 2) корпоративное проектное финансирование;
- 3) банковское проектное финансирование.

73. Особенностью обеспечения инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:

- 1) залога основных средств;
- 2) депозита гаранта в банке-кредиторе;
- 3) залога самого проекта;
- 4) залога ценных бумаг.

74. Какие из приведенных ниже элементов относятся к материальным элементам инвестиций?

- 1) коммуникации;
- 2) природные ресурсы;
- 3) вложения в человеческий капитал;
- 4) ценные бумаги; 5) патенты, лицензии.

75. С чем связана необходимость применения интегральных методов оценки инвестиций?

- 1) с наличием нескольких источников получения выручки;
- 2) с различной ценностью денежных средств во времени;
- 3) с возможным наличием в деятельности предприятия-исполнителя операций в иностранных валютах;
- 4) с углубляющейся интеграцией России в мировое сообщество.

76. Чему равен дисконтный множитель в формуле NPV?

- 1) I
- 2) $+i$
- 3) $1/(1+i)$
- 4) $(1+i)^t$
- 5) $1/(1+i)^t$.

1.3.3. Критерии оценивания

Оценка по результатам тестирования складывается исходя из суммарного результата ответов на блок вопросов. Общий максимальный балл по результатам тестирования – 10 баллов. За семестр по результатам двух этапов тестирования студент может набрать до 20 баллов.

1.4. Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)

1.4.1. Пояснительная записка

Индивидуальные домашние задания являются важным этапом в формировании компетенций обучающегося. Выполнение таких заданий требует не только теоретической подготовки, но и самостоятельного научного поиска. Выполнение заданий и их проверка позволяют сформировать и оценить уровень освоения всех компетенций, предусмотренных рабочей программой дисциплины. Индивидуальное домашнее (расчетное) задание предполагает поиск и обработку статистического, теоретического и практического материала по заданной теме.

1.4.2. Перечень индивидуальных домашних заданий

Индивидуальные домашние задания разделены на 2 части –

обязательные для выполнения, являющиеся этапом формирования допуска студента к зачету/экзамену; и дополнительные задания, выполняемые студентом в целях формирования повышенного уровня освоения компетенций, а также в том случае, если в течение семестра студент не смог набрать количество баллов, необходимое для допуска. Учебным графиком дисциплины предусмотрено выполнение 2 обязательных домашних заданий в первом семестре и 2 – во втором.

Задания, обязательные для выполнения

Задача 1.

Предприятие собирается приобрести через три года новый станок стоимостью \$8000. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через три года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет

а) 10 процентов? б) 14 процентов?

Задача 2.

Финансовый менеджер предприятия предложил Вам инвестировать Ваши \$5 000 в его предприятие, пообещав возратить Вам \$6 000 через два года. Имея другие инвестиционные возможности, Вы должны выяснить, какова процентная ставка прибыльности предложенного Вам варианта.

Задача 3.

Инвестор приобрел акцию компании «Альфа» за 200 руб., ожидая при этом, что дивиденды в следующем году составят 20 руб., а цена акции достигнет 230 руб. Определите ожидаемую норму прибыли на акцию за период владения.

Задача 4

Доходность ценных бумаг с нулевым риском $R_f = 6\%$, доходность акций рыночного индекса $R_m = 11\%$, коэффициент $\beta = 1,2$. Определим доходность обыкновенных акций компании.

Доходность обыкновенных акций компании равна

$$k_e = R_f + \beta(R_m - R_f) = 6 + 1,2 \times (11 - 6) = 12\%.$$

Задача 5. Доходность ценных бумаг с нулевым риском $R_f = 5\%$, доходность акций рыночного индекса $R_m = 12\%$, коэффициент $\beta = 0,8$. Определить доходность обыкновенных акций компании.

Очень часто пытаются определить коэффициент β , чтобы прогнозировать доходность интересующего актива. Из практики известно, что коэффициенты β демонстрируют статистическое свойство *регрессии* в

направлении среднего значения: ценные бумаги с $\beta > 1$ ($\beta < 1$) за один период, как правило, в будущем демонстрируют более низкие (более высокие) значения r .

Исследователи, которым требуются будущие значения β , нередко корректируют оценки коэффициента β , полученные на основе прошлых данных, с учетом регрессии в направлении среднего значения. Для этого можно использовать следующую общепринятую схему взвешивания: удельный вес коэффициента β , полученного по прошлым данным, составляет $2/3$, а удельный вес коэффициента $\beta = 1,0$ равен $1/3$.

Задача 6 Из прошлых данных коэффициент $\beta = 1,2$. Используется следующая общепринятая схема взвешивания: удельный вес коэффициента β , полученного по прошлым данным, составляет $2/3$, а удельный вес коэффициента $\beta = 1,0$ равен $1/3$. Определить скорректированный коэффициент β .

Задача 7.

Имеется два инвестиционных проекта (проект А продолжительностью три года и проект В - два года), предусматривающие одинаковые инвестиции, равные 4 млн руб. Цена капитала составляет 10%.

Требуется выбрать наиболее эффективный из них, если ежегодные денежные потоки характеризуются следующими данными (млн руб.) - проект А: 1,20; 1,60; 2,40; проект В: 2,00; 2,87.

Задача 8

Трехлетний инвестиционный проект характеризуется следующими данными: единовременные инвестиции составили 136,0 тыс. руб.; доходы по годам (отнесенные к концу соответствующего года) прогнозируются в следующих объемах (тыс. руб.): 50,0; 70,0; 80,0. Цена капитала равна 13%. Необходимо определить срок окупаемости этого проекта.

Задача 9

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала (ССК) по нижеследующим данным:

Источники финансирования	Сумма, д. ..е.	Доля, %	Годовая ставка, %
Заемные краткосрочные средства	6000	?	8,5
Заемные долгосрочные средства	2000	?	5,2
Обыкновенные акции	7000	?	16,5
Привилегированные акции	2000	?	12,4
Итого:	17000	100	

Задача 10.

Рассмотрим пример инвестиционного проекта, который требует определенных первоначальных вложений и начнет приносить доход немедленно. На сегодняшний день продукция, которую фирма сможет

производить в результате осуществления этого проекта, приносит чистую выручку в размере 2 млн. рублей в год. Есть следующий прогноз относительно ожидаемого чистого дохода на следующий год и все последующие годы (будем считать, что уровень цен при этом останется прежним, то есть инфляция отсутствует): с вероятностью ? чистая выручка составит 3 млн. рублей и с вероятностью 1/2 выручка составит 1 млн. рублей. Предположим, что ставка процента r одинакова для всех периодов и равна 10% годовых.

а) При какой величине первоначальных вложений вы сочтете выгодным во втором периоде инвестировать в этот проект независимо от того, какой прогноз реализуется?

б) Предположим, что первоначальные вложения составляют 14 млн. рублей. Найдите цену, которую вы были бы готовы заплатить за отсрочку принятия решения до второго периода. Как эта цена меняется при сокращении первоначальных вложений?

в) Предположим, что вероятности исходов остались неизменными (по 0,5), но изменились платежи: чистый доход при благоприятном исходе составит 3,5 млн. рублей, а при неблагоприятном 0,5 млн. рублей. (В результате ожидаемый чистый доход остался прежним, но увеличился разброс показателей, т.е. дисперсия). Как это повлияет на цену, которую вы готовы заплатить за отсрочку принятия решения. Объясните полученный результат.

1.4.3. Критерии оценивания.

Критерии оценивания индивидуальных домашних заданий устанавливаются исходя из максимального балла за выполнение каждой части задания – 3,5 балла. Общий максимальный результат за обязательные виды работ, включающих две части – 7 баллов. За выполнение дополнительных заданий, состоящих из одной части – 3,5 балла. Итоговый результат за выполнение каждой части задания формируется исходя из следующих критериев:

Критерий	Балл
Логичность, последовательность изложения	0,3
Использование наиболее актуальных данных (последней редакции закона, последних доступных статистических данных и т.п.)	0,5
Обоснованность и доказательность выводов в работе	0,5
Оригинальность, отсутствие заимствований	0,2
Правильность расчетов/ соответствие нормам законодательства	2,0
<i>Итого</i>	3,5

1.5. Эссе

1.5.1. Пояснительная записка

Эссе как форма оценочного средства помогает оценить уровень творческих и аналитических способностей студента. Кроме того, выполнение

эссе предполагает высказывание личной точки зрения автора, не претендующей на однозначное решение поставленной проблемы.

Объектом данной формы контроля выступают компетенции: ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-5, ПК-11, ПК-21

Объектами оценивания являются:

ПК-1:

- знание методов сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов ,

- умение собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов,

- владение навыками сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов ;

ПК-2:

- знание основных типовых методик и действующей нормативно-правовой базы расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов ,

- умение на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов,

- владение навыками на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов .

ПК-3:

- знание способов выполнения необходимых для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывания их и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами,

- умение выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами,

- владение навыками выполнения необходимых для составления экономических разделов планов расчеты, обоснования их и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.

ПК-11:

- знание способов критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий,

- умение критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию

с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий ;

- владение навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;

ПК-21:

- знание методики составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;

- умение составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления,

- владение навыками составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления

Темы эссе

Они являются примерными, то есть выбор проблемы студентом может осуществляться самостоятельно, либо на основании рекомендаций преподавателя.

31. Рыночная экономика и необходимость инвестиций.
32. Роль государства и финансовых институтов в привлечении иностранных инвестиций.
33. Основные факторы возникновения внешних инвестиций на общегосударственном уровне и уровне отдельных предприятий.
34. Валовой национальный продукт, валовой внутренний продукт, национальный доход и иностранные инвестиции.
35. Потребление и государственные расходы.
36. Внешний и внутренний долги, торговый и платежный балансы.
37. Инвестиции как метод увеличения первоначальной стоимости.
38. Внутренние и внешние инвестиции.
39. Межгосударственные денежные потоки и их структура.
40. Инвестиционные ресурсы – специфические формы товарных потоков.
41. Связь производительности труда и производительности капитала с необходимостью в иностранных инвестициях.
42. Влияние производительности труда и капитала на формирование источников инвестиций
43. Инвестиционная привлекательность предприятия.
44. Равновесие в национальной экономике и роль внешних инвестиций.
45. Отрицательная роль иностранных инвестиций в долгосрочном балансе страны.
46. Доходности капиталовложений.

47. Обменный курс и инфляция как факторы формирования капитальных потоков.
48. Особенности национальной налоговой системы и привлечение иностранных инвестиций.
49. Риск как основной элемент принятия инвестиционных решений.
50. Экономические ожидания при вложении инвестиций.
51. Доходность как важнейший экономический мотив для привлечения иностранных инвестиций.
52. Фактор времени в построении модели максимизации прибыли.
53. Стратегические интересы инвестора в выборе объекта и метода инвестирования.
54. Косвенные инвестиционные эффекты.
55. Формирование глобального инвестиционного портфеля.
56. Ограничения и преимущества внутренних и внешних инвесторов.
57. Роль корпоративных и государственных бумаг в формировании эффективного портфеля.
58. Устойчивость, привлекательность и последовательность в инвестиционной политике.
59. Принцип равенства условий функционирования для внутренних и внешних инвесторов.
60. Локомотивная функция иностранных инвестиций в российской экономике.

1.5.3. Критерии оценивания

Оценивается эссе максимум в 3 балла, которые формируют премиальные баллы студента за дополнительные виды работ, либо баллы, необходимые для получения допуска к зачету /экзамену. Эссе оценивается в соответствии со следующими критериями:

Критерий	Балл
Соответствие содержания заявленной теме	0,3
Логичность и последовательность изложения	0,5
Наличие собственной точки зрения	1,2
Обоснованность выводов, наличие примеров и пояснений	0,8
Использование в эссе финансовой, неупрощенной терминологии	0,2
<i>Итого</i>	3

2.Формы промежуточного контроля

Промежуточная аттестация заключается в объективном выявлении результатов обучения, которые позволяют определить степень соответствия действительных результатов обучения и запланированных в программе. Направлена на оценивание обобщенных результатов обучения, выявление степени освоения студентами системы знаний и умений, полученных в результате изучения дисциплины «Инвестиционный анализ».

Промежуточная аттестация по дисциплине «Инвестиционный анализ»

включает:

- зачет.

2.1. Зачет

2.1.1. Пояснительная записка

Зачет как форма контроля проводится в конце учебного семестра и предполагает оценку освоения знаний и умений, полученных в ходе учебного процесса. Для допуска к зачету студент должен пройти текущую аттестацию, предполагающую набор от 35 до 70 баллов, а также получение премиальных баллов за выполнение дополнительных видов работ. Метод контроля, используемый на зачете – устный.

Объектами данной формы контроля выступают компетенции:

ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-11, ПК-21

Объектами оценивания являются:

ПК-1:

- знание методов сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов ,

- умение собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов,

- владение навыками сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов ;

ПК-2:

- знание основных типовых методик и действующей нормативно-правовой базы расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов ,

- умение на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов,

- владение навыками на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов .

ПК-3:

- знание способов выполнения необходимых для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывания их и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами,

- умение выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами,

- владение навыками выполнения необходимых для составления экономических разделов планов расчеты, обоснования их и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.

ПК-11:

- знание способов критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий,

- умение критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий ;

- владение навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;

ПК-21:

- знание методики составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;

- умение составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления,

- владение навыками составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления

2.1.2. Вопросы к зачету

Зачетный билет включает 3 вопроса, два из которых позволяют оценить уровень знаний, приобретенных в процессе изучения теоретической части, а один – оценить уровень понимания студентом сути явления и способности высказывать суждения, рекомендации по заданной проблеме. Поэтому вопросы к зачету разделены на 2 части:

- вопросы для оценки знаний
- вопросы для оценки понимания/умения.

Вопросы для оценки знаний теоретического курса

1. .Сущность, содержание, трактовки и виды инвестиций.
2. Формы инвестиций и их группировка.
3. .Подходы и методы оценки эффективности инвестиций.
4. Общественная значимость и общественная полезность инвестиционного проекта.
5. Статические показатели экономической эффективности инвестиций.

6. Нормативно-правовые основы определения и оценки эффективности инвестиций.
7. Методы и принципы оценки эффективности инвестиций.
8. Система показателей экономической оценки инвестиционных проектов на основе дисконтированных вычислений.
9. Содержание, цели и задачи дисциплины «Инвестиционный анализ»
10. Принципы, методы и инструменты инвестиционного анализа.
11. Сущность и особенности финансовых инвестиций, их виды.
12. Классификация ценных бумаг. Основные виды ценных бумаг как объектов финансовых инвестиций.
13. Цели, задачи, и функции бизнес-плана инвестиционного проекта.
14. Классификация видов бизнес-планов.
15. Стадии реализации инвестиционных проектов.
16. Основные нормативные документы, регулирующие структуру, состав и содержание инвестиционных проектов.
17. Международные стандарты по разработке и оценке инвестиционных проектов.
18. Основные разделы инвестиционного бизнес-плана и краткое их содержание.
19. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в России.
20. Основные подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов.
21. Сущность и содержание метода дисконтированных вычислений для определения эффективности бизнес - проектов.
22. Основные принципы оценки инвестиционных проектов
23. Сущность инвестиционного портфеля, принципы и методика его формирования.
24. Сущность, цели и задачи, методы приемы управления инвестиционной деятельностью.
25. Понятие «инвестиционный климат» и его основные факторы.
26. Рейтинговая оценка инвестиционного климата страны и регионов. Основные рейтинговые агентства мира и России

Вопросы на оценку понимания/умений

1. Методика расчета и экономический смысл дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта.
2. Методика расчета и экономический смысл чистого дисконтированного дохода проекта.
3. Методика расчета и экономический смысл рентабельности инвестиций.
4. Методика расчета и экономический смысл внутренней нормы доходности проекта
5. Основные разделы инвестиционного бизнес-плана и краткое их содержание.

6. Методика составления краткого резюме проекта.
7. Содержание и методика составления раздела «Существо предлагаемого проекта».
8. Содержание и методика составления раздела «Маркетинговый план» инвестиционного проекта.
9. Содержание и методика составления раздела «Организационный план» инвестиционного проекта.
10. Содержание и методика составления раздела «Производственный план» инвестиционного проекта.
11. Содержание и методика составления раздела «Финансовый план» инвестиционного проекта.
12. Основные особенности инвестиций в акции.
13. Основные группы показателей эффективности бизнес - проектов, методика их определения и интерпретации.
14. Экономические и финансовые показатели эффективности бизнес - проектов и их значение при выборе проекта.
15. Группировка источников финансирования инвестиционных проектов: принципы и виды собственных группировок.
16. Основные виды собственных источников финансирования бизнес - проектов.
17. Заемные источники финансирования инвестиционных проектов.
18. Привлеченные источники финансирования инвестиционных проектов.
19. Особенности инвестиций в облигации.
20. Последовательность расчета показателей эффективности инвестиционных проектов.
21. Критерии выбора инвестиционных проектов по показателям экономической эффективности.
22. Методы и особенности анализа экономической эффективности финансовых инвестиций.
23. Показатели экономической эффективности финансовых инвестиций: доходность, дивидендоотдача, соотношение цены и чистой прибыли на акцию.
24. Основные этапы разработки инвестиционных проектов.
25. Основные источники финансирования инвестиций, их особенности, преимущества и недостатки

2.2.3. Критерии оценивания

Для промежуточной аттестации в балльно-рейтинговой системе предусмотрено 30 баллов. Аттестация производится отдельно по каждому вопросу билета.

Балльно-рейтинговая система предусматривает возможность ответа на один или два вопроса из билета по выбору преподавателя в том случае, если в результате текущей аттестации студент набрал более 70 баллов, поскольку суммарный результат по итогам текущей и промежуточной аттестации не

может превышать 100 баллов.

Список рекомендуемых источников

1. Инвестиционный менеджмент [Текст] : учебное пособие / ред. В. В. Мищенко. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : КНОРУС, 2008.

2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : Учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К°", 2014 – Режим доступа:

<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394023330.html>

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ОБУЧЕНИЯ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется в ФГБОУ ВО Чувашский ГАУ (далее – Университет) 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 Университет обеспечивает:

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 (в случае необходимости);
- выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);
- наличие в библиотеке и читальном зале Университета Брайлевской компьютерной техники, электронных луп, видеоувеличителей, программ не визуального доступа к информации;

для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху:

- надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;
- наличие мультимедийной системы;

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 Университета, а также пребывание в указанных помещениях.

Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, в отдельных группах и удаленно с применением дистанционных технологий.

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

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.

Для студентов с ограниченными возможностями здоровья предусмотрены следующие оценочные средства:

Категории студентов	Виды оценочных средств	Формы контроля и оценки результатов обучения
С нарушением слуха	тест	преимущественно письменная проверка
С нарушением зрения	собеседование	преимущественно устная проверка (индивидуально)
С нарушением опорно-двигательного аппарата	решение дистанционных тестов, контрольные вопросы	организация контроля с помощью электронной оболочки MOODLE, письменная проверка

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. Эти средства могут быть предоставлены Университетом или могут использоваться собственные технические средства.

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:

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

- 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);

- 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.

Наличие специальных средств обучения инвалидов и лиц с ОВЗ.

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

Для обучающихся с нарушениями слуха предусмотрена компьютерная техника, аудиотехника (акустический усилитель звука и колонки), видеотехника (мультимедийный проектор, телевизор), используются видеоматериалы, наушники для прослушивания, звуковое сопровождение учебной литературы в электронной библиотечной системе «Консультант студента».

Для обучающихся с нарушениями зрения предусмотрена возможность просмотра удаленных объектов (например, текста на доске или слайда на экране) при помощи видеоувеличителей для удаленного просмотра. В библиотеке на каждом компьютере предусмотрена возможность увеличения шрифта, предоставляется бесплатная литература на русском и иностранных языках, изданная рельефно-точечным шрифтом (по Брайлю).

Для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата предусмотрено использование альтернативных устройств ввода информации (операционная система Windows), такие как экранная клавиатура, с помощью которой можно вводить текст. Учебные аудитории 101/2, 101/3, 101/4, 101/5, 110, 112, 113, 114, 116, 118, 119, 121, 123, 126, 1-100, 1-104, 1-106, 1-107 имеют беспрепятственный доступ для обучающихся инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья. В библиотеке специально оборудованы рабочие места, соответствующим стандартам и требованиям. Обучающиеся в удаленном доступе имеют возможность воспользоваться электронной базой данных научно-технической библиотеки Чувашского ГАУ, по необходимости получать виртуальную консультацию библиотекаря по использованию электронного контента.