

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра Экономика предприятия природопользования и учетных систем

Рабочая программа по дисциплине

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Основная профессиональная образовательная программа
высшего образования программы бакалавриата по направлению подготовки

38.03.01 «Экономика»

Направленность (профиль):

Экономика и управление на предприятии

Квалификация:

Бакалавр

Форма обучения

Очная/заочная

Согласовано
Руководитель ОПОП
«Экономика и управление на
предприятии»

 Курочкина А.А.

Утверждаю

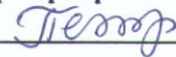
Председатель УМС  И.И. Палкин

Рекомендована решением
Учебно-методического совета
19 июня 2018 г., протокол № 4

Рассмотрена и утверждена на заседании кафедры
14 февраля 2018 г., протокол № 8.

Зав. кафедрой  Курочкина А.А.

Авторы-разработчики:

 Петрова Е.Е.

Рассмотрена и утверждена на заседании кафедры экономики предприятия природопользования и учетных систем 3 июля 2019 г. протокол №13

Внесены изменения:

1. Изменены компетенции дисциплины в рабочем учебном плане, следовательно, изменены разделы 3 и 4 РПД.
2. Изменено количество часов по контактной и самостоятельной работе в рабочем учебном плане, следовательно, изменен раздел 4 и 5 РПД.

1. Цель дисциплины.

- освоение студентами действующей в России системы финансирования,
- формирование у студентов представления о кредитовании и финансовом регулировании инвестиционной деятельности,
- выявление негативных моментов в существующей системе кредитовании и финансовом регулировании инвестиционной деятельности и поиск возможных путей их устранения.

Основные задачи дисциплины:

- Дать представление о теоретических основах современного инвестирования в России;
- Дать знания о базовых понятиях и принципах, используемых при управлении инвестициями;
- Познакомить с методами принятия обоснованных инвестиционных решений в условиях коммерческого риска;
- Дать представление о способах анализа и оценки инвестиционных проектов, а также финансирования капитальных вложений за счет различных источников.
- Научить анализировать статистические данные, характеризующие объем, состав и структуру инвестиций;
- Научить анализировать и систематизировать материалы из специальной литературы по вопросам состояния и перспективам развития рынка инвестиционных товаров в России;
- Обучить владению методикой анализа экономической эффективности инвестирования в реальные и финансовые активы;
- Научить оценивать и выбирать оптимальные способы финансирования капитальных вложений.
- Оснастить студентов практическими навыками для принятия управленческих решений и оценки инвестиционных проектов, а также финансовых активов с

учетом уровня их доходности, безопасности и ликвидности.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к вариативной части дисциплин по направлению обучения 38.03.01 – Экономика, направленность Экономика и управление на предприятии. Шифр дисциплины в рабочем учебном плане Б1.В.14.

Необходимыми условиями для освоения дисциплины являются:

Знания:

- теоретических основ современного инвестирования в России;
- базовых понятий и принципов, используемых при управлении инвестициями;
- методов принятия обоснованных инвестиционных решений в условиях коммерческого риска;
- способов анализа и оценки инвестиционных проектов, а также финансирования капитальных вложений за счет различных источников.

Умения:

- анализировать статистические данные, характеризующие объем, состав и структуру инвестиций;
- анализировать и систематизировать материалы из специальной литературы по вопросам состояния и перспективам развития рынка инвестиционных товаров в России;
- владеть методикой анализа экономической эффективности инвестирования в реальные и финансовые активы;
- владеть методикой и инструментарием анализа и оценки инвестиционных рисков;
- оценивать и выбирать оптимальные способы финансирования капитальных вложений.

Владения:

- практическими навыками для принятия управленческих решений и

оценки инвестиционных проектов, а также финансовых активов с учетом уровня их доходности, безопасности и ликвидности.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» преподается в 7 семестре. Содержание дисциплины является логическим продолжением дисциплин «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Бухгалтерская финансовая отчетность», «Финансы», «Экономические и социальные аспекты гидрометеорологии», «Экономика недвижимости», «Экономика труда», «Корпоративные финансы», «Финансы предприятия», «Налоги и налогообложение», а также учебной практики по получению первичных профессиональных умений и навыков, производственной практики по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности, производственной практики (технологической). Одновременно с дисциплиной «Инвестиционный анализ» преподаются дисциплины: «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности», «Экономика природопользования». Дисциплина «Инвестиционный анализ» служит основой для преддипломной практики и защиты ВКР.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Компетенция
ПК-1	способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

В результате освоения дисциплины студент должен:

Знать:

- основы организации инвестиций;
- методы и инструменты формирования инвестиционной политики и инвестиционной стратегии;

- принципы общей теории процента;
- способы и методы оценки эффективности долгосрочных инвестиций.

Уметь:

- применять специализированную терминологию и понятия;
- анализировать и оценивать экономическую информацию в области инвестирования и финансирования инвестиционных проектов;
- разрабатывать проекты в сфере экономики и бизнеса с учетом нормативно-правовых, ресурсных, административных и иных ограничений,
- оценивать состав и структуру денежных потоков проекта, доходность и эффективность принимаемых инвестиционных решений.

Владеть:

- методами расчета показателей эффективности инвестиций;
- методами обоснования рыночной ставки;
- методами сравнения;
- методами анализа риска реальных и финансовых инвестиций.

В результате освоения компетенций в рамках дисциплины «Инвестиционный анализ» обучающийся должен:

Код компетенции	Результаты обучения
ПК-1	<u>Знать:</u> – базовые особенности функционирования предприятия, как объекта рыночной экономики; – организационно-правовые формы предприятий, их структуру, виды выпускаемой продукции, внешнюю и внутреннюю среду предприятия; – основные понятия экономики предприятия («основные средства», «оборотные средства», «прибыль», «рентабельность», «эффективность» и пр.), особенности их классификации и расчета для предприятия. <u>Уметь:</u> – применять теоретические знания в практике сбора и расчета показателей, характеризующих деятельность предприятия; – собрать и обработать информацию открытого доступа, характеризующие деятельность предприятия; – использовать нормативно-правовую базу для расчета основных показателей, характеризующих деятельность предприятия; – на основе типовых методик выполнить необходимые базовые технико-экономические расчеты. <u>Владеть:</u> – основными инструментальными средствами обработки

	экономических данных; – основными теоретическими и экономическими моделями описания экономических процессов; – современными техническими средствами, используемыми для сбора социально-экономических, и организационно-нормативных данных.
--	--

Соответствие уровней освоения компетенции планируемым результатам обучения и критериям их оценивания

Уровень освоения компетенции	Результат обучения
	ПК-1: Знать, уметь, владеть
минимальный	<u>Владеть:</u> – минимумом инструментальных средств обработки экономических данных; – минимумом теоретических и экономических моделей описания экономических процессов; – современными техническими средствами, используемыми для сбора социально-экономических данных.
	<u>Уметь:</u> – применять теоретические знания в практике сбора основных показателей, характеризующих деятельность предприятия; – собрать информацию открытого доступа, характеризующую деятельность предприятия; – использовать нормативно-правовую базу для расчета некоторых показателей, характеризующих деятельность предприятия; – на основе типовых методик выполнить необходимый минимум технико-экономических расчетов.
	<u>Знать:</u> – понятие предприятия, как объекта рыночной экономики; – организационно-правовые формы предприятий, их структуру, виды выпускаемой продукции; – основные понятия экономики предприятия («основные средства», «оборотные средства», «прибыль», «рентабельность», «эффективность» и пр.) и формулы для расчета.
базовый	<u>Владеть:</u> – основными инструментальными средствами обработки экономических

	данных; – основными теоретическими и экономическими моделями описания экономических процессов; – современными техническими средствами, используемыми для сбора социально-экономических, и организационно-нормативных данных.
	<u>Уметь:</u> – применять теоретические знания в практике сбора и расчета показателей, характеризующих деятельность предприятия; – собрать и обработать информацию открытого доступа, характеризующие деятельность предприятия; – использовать нормативно-правовую базу для расчета основных показателей, характеризующих деятельность предприятия; – на основе типовых методик выполнить необходимые базовые технико-экономические расчеты.
	<u>Знать:</u> – базовые особенности функционирования предприятия, как объекта рыночной экономики; – организационно-правовые формы предприятий, их структуру, виды выпускаемой продукции, внешнюю и внутреннюю среду предприятия; – основные понятия экономики предприятия («основные средства», «оборотные средства», «прибыль», «рентабельность», «эффективность» и пр.), особенности их классификации и расчета для предприятия.
продвинутый	<u>Владеть:</u> – инструментальными средствами обработки экономических данных; – теоретическими и экономическими моделями описания экономических процессов; – современными техническими средствами и информационными технологиями, используемыми для сбора социально-экономических, и организационно-нормативных данных.
	<u>Уметь:</u> – применять теоретические знания в практике сбора, расчета и анализа

	показателей, характеризующих деятельность предприятия; – собрать, обработать информацию открытого доступа и проанализировать полученные результаты, характеризующие деятельность предприятия; – использовать нормативно-правовую базу для расчета показателей, характеризующих деятельность предприятия; – на основе типовых методик выполнить необходимые технико-экономические расчеты.
	<u>Знать:</u> – особенности функционирования предприятия, как объекта рыночной экономики; – организационно-правовые формы предприятий, их структуру, виды выпускаемой продукции, внешнюю и внутреннюю среду предприятия, основы организации производства на предприятии; – основные понятия экономики предприятия («основные средства», «оборотные средства», «прибыль», «рентабельность», «эффективность» и пр.), особенности их классификации, применения и расчета для предприятия.

4. Структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часов.

Объем дисциплины (модуля) по видам учебных занятий

(в академических часах)

Объём дисциплины	Всего часов		
	Очная форма обучения	Очно-заочная форма обучения	Заочная форма обучения
Общая трудоёмкость дисциплины	108	-	108
Контактная работа обучающихся с преподавателям (по видам аудиторных учебных занятий) – всего:	42	-	12
в том числе:			
лекции	14	-	4
практические занятия	28	-	8
семинарские занятия	-	-	-
Самостоятельная работа (СРС) – всего:	66	-	96
в том числе:			
курсовая работа	-	-	-
контрольная работа	-	-	-
Вид промежуточной аттестации (зачет/экзамен)	Зачет	-	Зачет

4.1. Структура дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Раздел и тема дисциплины	Семестр	Виды учебной работы, в т.ч. самостоятельная работа студентов, час.			Формы текущего контроля успеваемос ти	Занятия в активной и интерактивно й форме, час.	Формируем ые компетенци и
			Лекции	Семинар Лаборат. Практич.	Самост. работа			
1	Понятие, содержание и принципы анализа эффективности инвестиционных	7	4	8	14	Устные опросы. Тестовые задания. Контрольн	2 проблемная лекция, проводимая в форме диалога,	ПК-1

	проектов					ая работа	беседы	
2	Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов	7	4	8	14	Устные опросы. Тестовые задания. Контрольная работа	4 проблемная лекция, проводимая в форме диалога, беседы	ПК-1
3	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	7	2	4	14	Устные опросы. Тестовые задания. Контрольная работа	4, проблемная лекция, проводимая в форме диалога, беседы, деловая игра	ПК-1
4	Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности	7	2	4	14	Устные опросы. Тестовые задания. Контрольная работа	4 проблемная лекция, проводимая в форме диалога, беседы	ПК-1
5	Анализ фактической эффективности инвестиционно-го проекта	7	2	4	10	Устные опросы. Тестовые задания. Контрольная работа	2 проблемная лекция, проводимая в форме диалога, беседы	ПК-1
	ИТОГО– 144 часа	108	14	28	66		18	

Очно-заочная форма обучения не осуществляется
Заочная форма обучения

№ п/п	Раздел и тема дисциплины	Семестр	Виды учебной работы, в т.ч. самостоятельная работа студентов, час.			Формы текущего контроля успеваемости	Занятия в активной и интерактивной форме, час.	Формируемые компетенции
			Лекции	Семинар. Лаборат. Практич.	Самост. работа			
1	Понятие, содержание и принципы анализа эффективности инвестиционных проектов		2	0	18	Устные опросы. Тестовые задания. Контрольная работа		ПК-1

2	Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов		0	2	18	Устные опросы. Тестовые задания. Контрольная работа		ПК-1
3	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов		2	2	20	Устные опросы. Тестовые задания. Контрольная работа	2, проблемная лекция, проводимая в форме диалога, беседы, деловая игра	ПК-1
4	Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности		0	2	20	Устные опросы. Тестовые задания. Контрольная работа		ПК-1
5	Анализ фактической эффективности инвестиционно-го проекта		0	2	20	Устные опросы. Тестовые задания. Контрольная работа		ПК-1
	ИТОГО– 108 часов	108	4	8	96		2	

4.2. Содержание разделов дисциплины

Раздел 1

Понятие, содержание и принципы анализа эффективности инвестиционных проектов

Основные понятия инвестиционной деятельности предприятия. Законы, регулирующие инвестиционную деятельность в Российской Федерации. Инвестиции. Инвестиционная деятельность. Капитальные вложения. Инвесторы, субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Иностранные инвестиции. Приоритетный инвестиционный проект. Классификация инвестиций по формам собственности. Соглашение о разделе продукции. Стороны соглашения о разделе продукции. Классификация инвестиций по направлениям вложения. Финансовые, интеллектуальные и реальные инвестиции. Инвестиционный проект и его эффективность. Срок окупаемости инвестиционного проекта.

Эффективность инвестиционного проекта. Источники финансирования инвестиционной деятельности: внутренние и внешние. Стратегия инвестиционной политики предприятия. Инвестиционная политика. Задачи, стоящие перед руководством предприятия в процессе стратегического управления. Предприятие как центр действия интересов собственников, инвесторов, сотрудников, поставщиков, потребителей, государства. Фазы инвестиционного проекта.

Раздел 2

Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов

Оценка и критерии эффективности инвестиционных проектов. Принципы, положенные в основу оценок эффективности инвестиционных проектов. Виды эффективности инвестиционных проектов: эффективность инвестиционного проекта в целом и эффективность участника в проекте. Общественная (социально-экономическая) эффективность инвестиционного проекта и коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Время в расчетном периоде. Денежные потоки инвестиционного проекта. Притоки, оттоки, сальдо денежных средств. Денежные потоки по отдельным видам деятельности: от инвестиционной деятельности, от операционной деятельности, от финансовой деятельности. Классификация денежных потоков. Сальдо потоков от отдельных видов деятельности, сальдо суммарного потока, накопленное сальдо денежного потока. Надежность прогноза денежных средств. Базисные, мировые, прогнозные и расчетные цены. Финансовая реализуемость проекта. Оценка потребности в дополнительном финансировании.

Раздел 3

Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Статические (без дисконтирования) методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Метод расчета срока окупаемости инвестиционного проекта. Метод расчета и сравнения чистого дохода по инвестиционному проекту. Показатели доходности. Метод приведенных затрат. Расчет и сравнение

массы прибыли. Оценка эффективности инвестиционных проектов, направленных на внедрение научно-технических мероприятий. Система сравнительно-аналитических показателей для оценки эффективности инвестиционных проектов, направленных на внедрение научно-технических мероприятий: обобщающий показатель экономической эффективности научно-технических мероприятий, направленных на внедрение новых технологий с целью снижения затрат на производство; экономический эффект от реализации инвестиционного проекта, направленного на внедрение новых технологий с целью снижения затрат на производство; обобщающий показатель экономической эффективности внедрения более совершенных видов оборудования взамен существующего оборудования. Дисконтирование денежных потоков инвестиционных проектов. Коэффициент наращивания (капитализации). Коэффициент дисконтирования. Чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования. Метод чистой приведенной стоимости (чистый дисконтированный доход). Дисконтированный срок окупаемости инвестиций. Внутренняя норма доходности капиталовложений. Индексы доходности дисконтированные. Метод аннуитета.

Раздел 4

Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности

Понятие и классификация факторов риска. Виды неопределенностей и инвестиционных рисков. Основные виды рисков. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта. Расчет точки безубыточности. Вариация параметров инвестиционного проекта. Вероятностный анализ инвестиционного проекта. Диверсификация. Уклонение от рисков. Компенсация рисков. Локализация рисков. Страхование рисков. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом

инфляции. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции. Особенности учета влияния инфляции при реализации инвестиционного проекта за счет собственных средств.

Раздел 5

Анализ фактической эффективности инвестиционного проекта

Методика анализа фактической эффективности инвестиционного проекта, реализуемого в рамках вновь созданного предприятия. Методика анализа фактической эффективности инвестиционного проекта, направленного на внедрение научно-технических мероприятий на существующем производстве.

4.3. Семинарские, практические, лабораторные занятия, их содержание

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тематика практических занятий	Форма проведения	Формируемые компетенции
1	1	Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	решение тестового задания, доклад, реферат, собеседование на зачете	ПК-1
2	2	Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	контрольная работа, доклад, реферат, собеседование на зачете	ПК-1
3	3	Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании	Контрольная работа, решение тестового задания, доклад, реферат, собеседование на зачете	ПК-1
4	4	Анализ динамики структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций	Контрольная работа, доклад, реферат, собеседование на зачете	ПК-1
5	5	Анализ и оценка эффективности операций с ценными бумагами	Контрольная работа, решение тестового задания, доклад, собеседование на зачете	ПК-1

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов и оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

5.1. Текущий контроль

Текущий контроль успеваемости по дисциплине «Инвестиционный анализ» проводится в форме контрольных мероприятий: оценки качества докладов, проверки результатов тестирования, проверки качества решения задач и осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают: учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);

- степень усвоения теоретических знаний;
- уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы;
- результаты самостоятельной работы.

Активность бакалавра на занятиях оценивается на основе выполненных им работ и заданий, предусмотренных данной рабочей программой дисциплины.

а) Образцы тестовых заданий текущего контроля

Тест 1.

1. ... - это виды вложений капитала в форме имущественных и интеллектуальных ценностей в экономические объекты с целью получения в будущем доходов или иных выгод.

2. Задачами инвестиционного менеджмента являются:

- Минимизация инвестиционных рисков
- Максимизация прибыли от осуществляемой инвестиционной деятельности
- Улучшение показателей финансовой деятельности предприятия

- Максимизация производимой продукции

3. Инвестирование средств в развитие производства осуществляется с целью

4. Инвестиционный проект – это:

- Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности
- Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей

- Система организационно-правовых и финансовых документов

5. Источники инвестиций классифицируются на:

= Частные

= Внешние

= Государственные

= Внутренние

6. Источником прироста капитала и движущим мотивом осуществления инвестиций является:

- прибыль
- ликвидность
- амортизация
- рентабельность

7. на величину спроса на инвестиции оказывают влияние:

- Коэффициент дисконтирования
- Ставка ссудного процента
- Ожидаемая норма чистой прибыли
- Предполагаемый темп инфляции

8. По объектам инвестиции классифицируются на:

= Государственные

= В нематериальные активы

= Финансовые

= Заемные

= Частные

= Реальные

9. По периоду инвестирования инвестиции классифицируются на:

= Бесконечные

= Краткосрочные

= Годовые

= Пятилетние

= Долгосрочные

= Десятилетние

10. По региональному признаку инвестиции классифицируются на:

= Запредельные

= Совместные

= Межгосударственные

= Внутренние

= Зарубежные

11. По формам собственности инвесторов инвестиции классифицируются

на:

= Иностранные

= Государственные

= Совместные

= Частные

= Заемные

12. По характеру участия в инвестировании инвестиции классифицируются

на:

= Привлеченные

= Прямые

= Заемные

= Непрямые

13. Под долгосрочными понимаются инвестиции на период времени,

превышающий:

- 5 лет
- 1 год
- 10 лет
- 3 года

14. Под краткосрочными понимаются инвестиции на период времени, не превышающий:

- 1 год
- 5 лет
- 3 года
- 10 лет

15. Под объектом инвестиционной деятельности понимается:

- Полный научно-технический, производственный цикл создания продукта
- Расширение, реконструкция действующего производства
- Граждане, предприятия, фонды, государство

16. Под субъектом инвестиционной деятельности понимается:

- Граждане, предприятия, фонды, государство
- Расширение, реконструкция действующего производства
- Полный научно-технический, производственный цикл создания продукта

17. Соотношение $ЧИ=0$ означает:

- Снижение производственного потенциала
- Увеличение производственного потенциала
- Сохранение производственного потенциала на прежнем уровне

18. Соотношение $ЧИ < 0$ означает:

- Увеличение производственного потенциала
- Сохранение производственного потенциала
- Снижение производственного потенциала

19. Соотношение $ЧИ > 0$ означает:

- Сохранение производственного потенциала

- Увеличение производственного потенциала
- Снижение производственного потенциала

20. Чистые инвестиции определяются :

- $ЧИ = ВИ - АО$
- $ЧИ = ВИ \times АО$
- $ЧИ = ВИ + АО$
- $ЧИ = ВИ : АО$

Критерии выставления оценки:

- оценка «зачтено»: 55% правильных ответов на тестовые задания;
- оценка «не зачтено»: менее 55% правильных ответов на тестовые задания.

Тест проводится с ограничением времени на весь тест, время тестирования 45 мин. Таймер студенту выставить.

Разрешается вернуться к предыдущему вопросу для исправления.

Студенту разрешается проводить тест одновременно 2 раза (фиксируется последний результат).

В последующие дни тестирование можно проводить по той же схеме, пока студент не получит положительную оценку.

б) Образец контрольной работы

Вариант 1

Задача 1.

Первоначальная сумма $P = 8000$ руб. помещена в банк на $n = 2$ года под $i = 10\%$ годовых (проценты сложные). Найти наращенную сумму.

Задача 2.

Наращенная сумма $S = 7000$ руб., период начисления $n = 4$ года, сложная процентная ставка $i = 20\%$ годовых. Найти первоначальную сумму.

Задача 3.

Вкладчик в течение $n = 5$ лет вносит в банк $R = 1300$ руб. Проценты на вклад начисляются по сложной процентной ставке $i = 15\%$ годовых. Найти наращенную (будущую) сумму ренты постнумерандо.

Задача 4.

Определить наращенную (будущую) сумму в задаче 3 для ренты пренумерандо.

Задача 5.

Сумму $A = 60000$ руб. инвестировали под $i = 6\%$ годовых (простая бессрочная рента). Найти размер ежегодных выплат в конце каждого года.

Критерии выставления оценки:

Оценка 5 «отлично» ставится, если бакалавр:

- демонстрирует глубокие знания теории при пояснении процесса решения;
- исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно выполнил расчет;
- свободно иллюстрирует практическое наполнение решаемой задачи;
- грамотно формулирует выводы на основе решения задачи;
- самостоятельно обобщает и излагает материал, не допуская ошибок;
- свободно оперирует основными понятиями и единицами измерения по проблематике излагаемого материала.

Оценка 4 «хорошо» ставится, если бакалавр:

- демонстрирует достаточные знания теоретического материала;
- грамотно и по существу осуществил расчет;
- правильно применил теоретические положения при решении задачи;
- самостоятельно обобщил результаты, не допуская существенных ошибок.

Оценка 3 «удовлетворительно» ставится, если бакалавр:

- излагает основной теоретический материал, но не знает отдельных деталей;
- допускает неточности при решении задачи, некорректные единицы измерения, нарушил последовательность расчета;
- испытывает трудности при формулировке выводов.

Оценка 2 «неудовлетворительно» ставится, если бакалавр:

- не знает значительной части теоретического материала;
- допускает грубые ошибки при решении задачи;
- с большими затруднениями решает задачу на основе предлагаемых формул.

в). Примерная тематика рефератов, эссе, докладов

1. Инвестиционный рынок: понятие, конъюнктура.
2. Инвестиции в системе рыночных отношений.
3. Основные аспекты в системе рыночных отношений.
4. Стоимость и структура капитала.
5. Финансирование инвестиционных проектов.
6. Лизинг как способ среднесрочного финансирования инвестиционных проектов.
7. Ипотечное кредитование как способ долгосрочного финансирования инвестиционных проектов.
8. Инвестиции и управление оборотным капиталом.
9. Теория опционов и их оценка.
10. Инвестиционный климат в России.
11. Бизнес-план инвестиционного проекта.
12. Финансовые рынки и институты.
13. Финансовые инструменты.
14. Капитальные вложения.
15. Инвестиции в недвижимость и строительство.
16. Финансирование капитальных вложений.
17. Методы финансирования инвестиционных проектов.

18. Инвестиционные качества ценных бумаг.

19. Портфель ценных бумаг.

19. Прямые иностранные инвестиции: концепции, особенности, методы регулирования.

20. Страновые риски и методы регулирования иностранных инвестиций.

21. Инвестиционно-ипотечный анализ.

22. Оценка эффективности инноваций (нововведений).

Критерии оценки:

Оценка 5 «отлично» ставится, если выполнены все требования к докладу: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём времени доклада, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.

Оценка 4 «хорошо» ставится, если основные требования к докладу выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём времени доклада; на дополнительные вопросы даны неполные ответы.

Оценка 3 «удовлетворительно» ставится, если имеются существенные отступления от требований к докладу. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании доклада или при ответе на дополнительные вопросы; отсутствует вывод.

Оценка 2 «неудовлетворительно» ставится, если – тема доклада не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание

5.2. Методические указания по организации самостоятельной работы

По дисциплине «Инвестиционный анализ» 66 часов отведены на самостоятельную работу студента очной формы обучения и 96 часов заочной

формы обучения. Предусмотрены следующие виды самостоятельных работ:
подготовка к докладу-презентации, подготовка к тестированию.

№ п/п	№ раз дел а дис цип лин ы	Тематика практических занятий	Форма проведения	СРС очная форма	СРС заочн ая форм а
1	1	Понятие, содержание и принципы анализа эффективности инвестиционных проектов.	расчетно-графическая работа, доклад-презентация,	14	18
2	2	Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов	расчетно-графическая работа, доклад-презентация,	14	18
3	3	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	расчетно-графическая работа, доклад-презентация,	14	20
4	4	Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности	расчетно-графическая работа, доклад-презентация,	14	20
5	5	Анализ фактической эффективности инвестиционно-го проекта	расчетно-графическая работа, доклад-презентация,	10	20
				66	96

Доклады-презентации подготавливаются в рамках указанных тематик на

более узкую тему по желанию обучающегося с использованием современных информационно-технологических методов.

Примерная тематика докладов-презентаций

1. Инвестиционный рынок: понятие, конъюнктура.
2. Инвестиции в системе рыночных отношений.
3. Основные аспекты в системе рыночных отношений.
4. Стоимость и структура капитала.
5. Финансирование инвестиционных проектов.
6. Лизинг как способ среднесрочного финансирования инвестиционных проектов.
7. Ипотечное кредитование как способ долгосрочного финансирования инвестиционных проектов.
8. Инвестиции и управление оборотным капиталом.
9. Теория опционов и их оценка.
10. Инвестиционный климат в России.
11. Бизнес-план инвестиционного проекта.
12. Финансовые рынки и институты.
13. Финансовые инструменты.
14. Капитальные вложения.
15. Инвестиции в недвижимость и строительство.
16. Финансирование капитальных вложений.
17. Методы финансирования инвестиционных проектов.
18. Инвестиционные качества ценных бумаг.
19. Портфель ценных бумаг.
19. Прямые иностранные инвестиции: концепции, особенности, методы регулирования.
20. Страновые риски и методы регулирования иностранных инвестиций.

21. Инвестиционно-ипотечный анализ.

22. Оценка эффективности инноваций (нововведений).

Критерии оценки:

Оценка 5 «отлично» ставится, если выполнены все требования к докладу: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём времени доклада, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.

Оценка 4 «хорошо» ставится, если основные требования к докладу выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём времени доклада; на дополнительные вопросы даны неполные ответы.

Оценка 3 «удовлетворительно» ставится, если имеются существенные отступления от требований к докладу. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании доклада или при ответе на дополнительные вопросы; отсутствует вывод.

Оценка 2 «неудовлетворительно» ставится, если – тема доклада не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание

Для подготовки к тестированию необходимо разобрать, проанализировать, повторить полученный на лекционных и практических занятиях материал.

Образцы тестовых заданий текущего контроля

Тест 1.

1. ... - это виды вложений капитала в форме имущественных и интеллектуальных ценностей в экономические объекты с целью получения в будущем доходов или иных выгод.

2. Задачами инвестиционного менеджмента являются:

- Минимизация инвестиционных рисков
- Максимизация прибыли от осуществляемой инвестиционной деятельности
- Улучшение показателей финансовой деятельности предприятия
- Максимизация производимой продукции

3. Инвестирование средств в развитие производства осуществляется с целью

4. Инвестиционный проект – это:

- Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности
- Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей

- Система организационно-правовых и финансовых документов

5. Источники инвестиций классифицируются на:

- = Частные
- = Внешние
- = Государственные
- = Внутренние

6. Источником прироста капитала и движущим мотивом осуществления инвестиций является:

- прибыль
- ликвидность
- амортизация
- рентабельность

7. на величину спроса на инвестиции оказывают влияние:

- Коэффициент дисконтирования
- Ставка ссудного процента
- Ожидаемая норма чистой прибыли
- Предполагаемый темп инфляции

5.3. Промежуточный контроль:

проводится в форме устного опроса и решения задачи

Перечень вопросов к зачету.

1. Основные понятия инвестиционной деятельности предприятия.
2. Классификация инвестиций.
3. Инвестиционный проект и его эффективность.
4. Стратегия инвестиционной политики предприятия.
5. Фазы инвестиционного проекта. Предынвестиционная фаза инвестиционного проекта.
6. Оценка и критерии эффективности инвестиционных проектов.
7. Денежные потоки инвестиционного проекта.
8. Финансовая реализуемость проекта.
9. Статические (без дисконтирования) методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
10. Метод расчета срока окупаемости инвестиционного проекта.
11. Метод расчета и сравнения чистого дохода по инвестиционному проекту.
12. Показатели доходности.
13. Метод приведенных затрат.
14. Расчет и сравнение массы прибыли.
15. Оценка эффективности инвестиционных проектов, направленных на внедрение научно-технических мероприятий.
16. Дисконтирование денежных потоков инвестиционных проектов.
17. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования.
18. Метод чистой приведенной стоимости (чистый дисконтированный доход).
19. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций.

20. Внутренняя норма доходности капиталовложений.
21. Индексы доходности дисконтированные.
22. Метод аннуитета.
23. Понятие и классификация факторов риска.
24. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.
25. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.
26. Особенности учета влияния инфляции при реализации инвестиционного проекта за счет собственных средств.
27. Методика анализа фактической эффективности инвестиционного проекта, реализуемого в рамках вновь созданного предприятия.
28. Методика анализа фактической эффективности инвестиционного проекта, направленного на внедрение научно-технических мероприятий на существующем производстве.

К вопросам к зачету прилагаются критерии выставления оценки по дисциплине:

- **оценка «зачтено»:** выставляется в случае полного, правильного и уверенного изложения студентом учебного материала и ответов на дополнительные вопросы;

- **оценка «не зачтено»:** выставляется в случае:

– отказа студентом от ответа на заданный вопрос с указанием, либо без указания причин;

– невозможности изложения студентом учебного материала;

– допущения студентом существенных ошибок при изложении учебного материала;

– скрытное или явное использование студентом при подготовке к ответу нормативных источников, основной и дополнительной литературы, конспектов лекций и иного вспомогательного материала, кроме случаев специального

указания или разрешения преподавателя;

– невозможность студента дать ответы на дополнительные вопросы преподавателя.

Любой из указанных недостатков или их совокупность могут служить основанием для выставления студенту «не зачтено».

Образец задач к зачету

1. Предприятие анализирует два инвестиционных проекта в 2,1 млн. руб. Оценка чистых денежных поступлений приведена в таблице.

Год	Проект А, млн. руб.	Проект В, млн. руб.
1	1,1	0,8
2	1,5	1,2
3	-	1,6

Альтернативные издержки по инвестициям равны 11 %.

- а) Определить внутреннюю норму доходности каждого инвестиционного проекта.
- б) Определить период окупаемости каждого инвестиционного проекта.
- в) Пусть остаточная стоимость каждого проекта равна нулю. Определить их учетные коэффициенты окупаемости инвестиций.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. Липсиц И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы [Электронный ресурс] : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 320 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=774407>

2. Блау С. Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : Учебник для бакалавров / С. Л. Блау. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2014. — 256 с. - ISBN 978-5-394-02333-0 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=512662>

б) дополнительная литература:

1. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 241 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-009915-6. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=461896>

2. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Г.В. Маркова. - М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 144 с.: 60х90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-905554-73-5. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=477266>

3. Мелкумов С. Я. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с.: 60х88 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=445331>

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

Программно-информационное обеспечение учебного процесса включает:

* MS Office2000/XP;

* электронная база данных Информационного агентства РосБизнес-Консалтинг (<http://www.rbc.ru>);

* электронная библиотека ЭБС «Znanium» (<http://znanium.com/>) и др.

Интернет-ресурсы:

1. Официальный сайт нефтяной компании «Лукойл», Режим доступа: <http://www.lukoil.ru/>

2. Официальный сайт ПАО «Газпром», Режим доступа: <http://www.gazprom.ru/> и др.

7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

7.1 Методические указания для бакалавров по лекциям

Напишите конспект лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения;

помечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины.

Проверьте термины, понятия с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь.

Обозначьте вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометьте и попытайтесь найти ответ в рекомендуемой литературе.

Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии.

Ниже можно видеть методические указания, написанные по разделам дисциплины.

Раздел 1

Понятие, содержание и принципы анализа эффективности инвестиционных проектов

Цель: дать знания о..., дать представление о...

Основные понятия инвестиционной деятельности предприятия. Законы, регулирующие инвестиционную деятельность в Российской Федерации. Инвестиции. Инвестиционная деятельность. Капитальные вложения. Инвесторы, субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Иностранные инвестиции. Приоритетный инвестиционный проект. Классификация инвестиций по формам собственности. Соглашение о разделе продукции. Стороны соглашения о разделе продукции. Классификация инвестиций по направлениям вложения. Финансовые, интеллектуальные и реальные инвестиции. Инвестиционный проект и его эффективность. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Эффективность инвестиционного проекта. Источники финансирования инвестиционной деятельности: внутренние и внешние. Стратегия инвестиционной политики предприятия. Инвестиционная политика. Задачи, стоящие перед руководством предприятия в процессе стратегического управления. Предприятие как центр действия интересов собственников, инвесторов, сотрудников, поставщиков, потребителей, государства. Фазы

инвестиционного проекта.

Раздел 2

Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов

Цель: дать знания о..., дать представление о...

Оценка и критерии эффективности инвестиционных проектов. Принципы, положенные в основу оценок эффективности инвестиционных проектов. Виды эффективности инвестиционных проектов: эффективность инвестиционного проекта в целом и эффективность участника в проекте. Общественная (социально-экономическая) эффективность инвестиционного проекта и коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Время в расчетном периоде. Денежные потоки инвестиционного проекта. Притоки, оттоки, сальдо денежных средств. Денежные потоки по отдельным видам деятельности: от инвестиционной деятельности, от операционной деятельности, от финансовой деятельности. Классификация денежных потоков. Сальдо потоков от отдельных видов деятельности, сальдо суммарного потока, накопленное сальдо денежного потока. Надежность прогноза денежных средств. Базисные, мировые, прогнозные и расчетные цены. Финансовая реализуемость проекта. Оценка потребности в дополнительном финансировании.

Раздел 3

Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Цель: дать знания о..., дать представление о...

Статические (без дисконтирования) методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Метод расчета срока окупаемости инвестиционного проекта. Метод расчета и сравнения чистого дохода по инвестиционному проекту. Показатели доходности. Метод приведенных затрат. Расчет и сравнение массы прибыли. Оценка эффективности инвестиционных проектов, направленных на внедрение научно-технических мероприятий. Система сравнительно-аналитических показателей для оценки эффективности

инвестиционных проектов, направленных на внедрение научно-технических мероприятий: обобщающий показатель экономической эффективности научно-технических мероприятий, направленных на внедрение новых технологий с целью снижения затрат на производство; экономический эффект от реализации инвестиционного проекта, направленного на внедрение новых технологий с целью снижения затрат на производство; обобщающий показатель экономической эффективности внедрения более совершенных видов оборудования взамен существующего оборудования. Дисконтирование денежных потоков инвестиционных проектов. Коэффициент наращивания (капитализации). Коэффициент дисконтирования. Чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования. Метод чистой приведенной стоимости (чистый дисконтированный доход). Дисконтированный срок окупаемости инвестиций. Внутренняя норма доходности капиталовложений. Индексы доходности дисконтированные. Метод аннуитета.

Раздел 4

Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности

Цель: дать знания о..., дать представление о...

Понятие и классификация факторов риска. Виды неопределенностей и инвестиционных рисков. Основные виды рисков. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта. Расчет точки безубыточности. Вариация параметров инвестиционного проекта. Вероятностный анализ инвестиционного проекта. Диверсификация. Уклонение от рисков. Компенсация рисков. Локализация рисков. Страхование рисков. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом

инфляции. Особенности учета влияния инфляции при реализации инвестиционного проекта за счет собственных средств.

Раздел 5

Анализ фактической эффективности инвестиционного проекта

Цель: дать знания о..., дать представление о...

Методика анализа фактической эффективности инвестиционного проекта, реализуемого в рамках вновь созданного предприятия. Методика анализа фактической эффективности инвестиционного проекта, направленного на внедрение научно-технических мероприятий на существующем производстве

7.2 Методические указания по проведению практических занятий:

На практических занятиях реализуется: решение задач, заслушивание и обсуждение докладов студентов, тестовые задания, решение кейс-задачи. Для подготовки к практическим занятиям необходима работа с литературными источниками, приведенными в разделе 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины, работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам.

7.2.1 Методические указания для решения (примерных) задач:

Примерные задания для расчетно-графических работ

Задача 1.

Первоначальная сумма $P = 8000$ руб. помещена в банк на $n = 2$ года под $i = 10\%$ годовых (проценты сложные). Найти наращенную сумму.

Задача 2.

Наращенная сумма $S = 7000$ руб., период начисления $n = 4$ года, сложная процентная ставка $i = 20\%$ годовых. Найти первоначальную сумму.

Задача 3.

Вкладчик в течение $n = 5$ лет вносит в банк $R = 1300$ руб. Проценты на вклад начисляются по сложной процентной ставке $i = 15\%$ годовых. Найти наращенную (будущую) сумму ренты постнумерандо.

Критерии выставления оценки:

Оценка 5 «отлично» ставится, если бакалавр:

- демонстрирует глубокие знания теории при пояснении процесса решения;
- исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно выполнил расчет;
- свободно иллюстрирует практическое наполнение решаемой задачи;
- грамотно формулирует выводы на основе решения задачи;
- самостоятельно обобщает и излагает материал, не допуская ошибок;
- свободно оперирует основными понятиями и единицами измерения по проблематике излагаемого материала.

Оценка 4 «хорошо» ставится, если бакалавр:

- демонстрирует достаточные знания теоретического материала;
- грамотно и по существу осуществил расчет;
- правильно применил теоретические положения при решении задачи;
- самостоятельно обобщил результаты, не допуская существенных ошибок.

Оценка 3 «удовлетворительно» ставится, если бакалавр:

- излагает основной теоретический материал, но не знает отдельных деталей;
- допускает неточности при решении задачи, некорректные единицы измерения, нарушил последовательность расчета;
- испытывает трудности при формулировке выводов.

Оценка 2 «неудовлетворительно» ставится, если бакалавр:

- не знает значительной части теоретического материала;
- допускает грубые ошибки при решении задачи;
- с большими затруднениями решает задачу на основе предлагаемых формул.

7.2.2. Методические указания по проведению доклада

Выбор темы доклада определяется студентами самостоятельно в

соответствии с «Перечнем тем докладов» и утверждается преподавателем учебной дисциплины.

Структура доклада:

1. Введение;
2. Основная часть
3. Заключение;

Во введении автор должен показать актуальность избранной проблемы, степень ее разработанности и сформулировать те задачи, которые будут решаться в работе. В основной части излагается содержание доклада. Эту часть рекомендуется разделить на 2 - 4 вопроса, раскрывающих сущность проблемы. Увеличивать число вопросов не следует, так как это приведет к их поверхностной разработке или значительному превышению объема реферата. Изложение каждого вопроса надо четко ограничивать с тем, чтобы можно было ясно видеть, где начинается и где кончается их освещение. Третья часть работы – заключение, содержит краткие выводы. В заключении студент также может изложить собственные впечатления и мнения, указать те проблемные вопросы, которые остались невыясненными и заслуживают дополнительного исследования.

Этапы работы над докладом

Подготовку доклада целесообразно разделить на 6 следующих этапов:

1. выбор темы;
2. подбор и изучение литературы;
3. составление плана работы;
4. собрание и обработка фактического и практических материалов;
5. оформление раздаточного материала или презентации;
6. выступление с докладом.

Тему доклада следует выбирать из тех разделов учебной дисциплины, которые являются наиболее сложными для понимания или вызывают у студента научный интерес. Написание работы по таким темам поможет студентам более глубоко разобраться в сложных и трудных проблемах изучаемой дисциплины,

ликвидировать пробелы, углубить знания по интересующей его проблеме и написать реферат творчески, высказав свое мнение по существу.

После выбора темы необходимо составить список литературы, подобрать ее и изучить. Начинать эту работу следует с исследования перечня рекомендованной литературы. При составлении библиографического указателя рекомендуется пользоваться источниками библиотеки учебного заведения: библиографическими каталогами, тематическими библиографиями, перечнями статей за год, опубликованных в последнем номере того или иного журнала. При этом главная задача студента - из огромной массы российской и зарубежной экономической литературы отобрать только те книги, журналы и статьи, в которых освещаются вопросы, относящиеся к выбранной теме доклада.

Изучение периодической литературы следует начинать с работ, опубликованных в последние годы и наиболее полно раскрывающих вопросы доклада, а затем уже переходить и к более ранним изданиям. Такая последовательность изучения литературы обусловлена не только глубоким реформированием всех сторон нашей жизни в последнее десятилетие, но и тем, что экономическая наука - наука творческая, она, как и любая другая наука не может стоять на месте, постоянно развивается и обогащается новыми теоретическими положениями, выводами, концепциями.

При изучении литературы рекомендуется делать выписки из книг и статей основных положений, теоретических выводов, определений, доказательств, статистических данных и т. п.

После подбора и изучения литературы студент должен составить тщательно продуманный план доклада, который призван способствовать более полному раскрытию основных ее вопросов. План работы тесно связан с её структурой. Задача студента состоит в том, чтобы определить 3 - 4 вопроса основной ее части, соблюдая их взаимосвязь и последовательность изложения.

Для подготовки доклада нужны не только литературные источники, но и статистические, нормативные материалы, на основе которых можно сделать обоснованные выводы о происходящих процессах и явлениях.

Выступление с докладом

Время 7-минутного доклада можно распределить следующим образом:

Вступление – не более 1 минуты. Излагаются актуальность выбранной темы.

Основная часть: анализ источников литературы, анализ статистической информации и примеров - 5-6 минут.

Заключение – не более 1-минуты.

Общая методика формирования пакета демонстрационных слайдов по материалам доклада

1. Разбейте доклад на ряд логически завершенных, цельных блоков. Воссоздайте логическую структуру доклада. Каждому логическому блоку должно соответствовать не менее одного слайда.

2. Сформулируйте краткой и ясной фразой главный смысл каждого логического блока. Впоследствии эта фраза будет выступать заголовком в соответствующем ему слайде.

3. В тексте доклада для каждого такого логического блока выделите ключевые тезисы, положения или данные. Оптимальным объемом считается 2-5 подобных фраз (соответственно, 10-15 слов).

4. Выпишите из текста доклада, или, в крайнем случае, сформулируйте сами основные выводы доклада.

5. Определите, какое количество демонстрационных слайдов необходимо, какие материалы они должны содержать. Стандартный набор слайдов включает:

- титульную страницу;
- не менее одного информационного слайда на каждый логический блок доклада;
- слайд (возможно несколько) с итогами и выводами доклада. В некоторых случаях потребуются также слайды с промежуточными выводами;
- заключительный слайд.

6. Подготовьте исходные данные для составления графического иллюстративного материала. В большинстве случаев достаточно бывает

ограничиться круговыми и столбиковыми диаграммами, графиками. В исключительных случаях оправдано появление на слайдах простых рисунков и фотоматериалов.

7. Определите целесообразность применения и состав мультимедиа-эффектов. В частности, использования анимации для привлечения внимания аудитории к принципиально важным элементам демонстрируемого слайда.

Примерная тематика докладов-презентаций

1. Инвестиционный рынок: понятие, конъюнктура.
2. Инвестиции в системе рыночных отношений.
3. Основные аспекты в системе рыночных отношений.
4. Стоимость и структура капитала.
5. Финансирование инвестиционных проектов.
6. Лизинг как способ среднесрочного финансирования инвестиционных проектов.
7. Ипотечное кредитование как способ долгосрочного финансирования инвестиционных проектов.
8. Инвестиции и управление оборотным капиталом.
9. Теория опционов и их оценка.
10. Инвестиционный климат в России.
11. Бизнес-план инвестиционного проекта.
12. Финансовые рынки и институты.
13. Финансовые инструменты.
14. Капитальные вложения.
15. Инвестиции в недвижимость и строительство.
16. Финансирование капитальных вложений.
17. Методы финансирования инвестиционных проектов.
18. Инвестиционные качества ценных бумаг.
19. Портфель ценных бумаг.
19. Прямые иностранные инвестиции: концепции, особенности, методы

регулирования.

20. Страновые риски и методы регулирования иностранных инвестиций.

21. Инвестиционно-ипотечный анализ.

22. Оценка эффективности инноваций (нововведений).

Критерии оценки:

Оценка 5 «отлично» ставится, если выполнены все требования к докладу: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём времени доклада, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.

Оценка 4 «хорошо» ставится, если основные требования к докладу выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём времени доклада; на дополнительные вопросы даны неполные ответы.

Оценка 3 «удовлетворительно» ставится, если имеются существенные отступления от требований к докладу. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании доклада или при ответе на дополнительные вопросы; отсутствует вывод.

Оценка 2 «неудовлетворительно» ставится, если – тема доклада не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание

7.3 Методические указания по проведению промежуточного контроля

Промежуточный контроль проводится либо в форме тестирования, либо в форме устного опроса по двум теоретическим вопросам.

7.3.1 Методические указания по тестированию

Тестирование – одна из форм текущего контроля, цель выполняемой работы заключается в осуществлении контроля как знаний студента, для достижения цели сформированы варианты, включающие тестовые задания по разделам дисциплины и расчетные задачи. Примеры тестов представлены в пункте 5.2

настоящей рабочей программы. Подготовку к тестированию следует начинать с повторения соответствующего раздела учебника, учебных пособий по данной теме и конспектов лекций прочитанных ранее. Приступать к выполнению работы без изучения основных положений и понятий науки, не следует, так как в этом случае студент, как правило, плохо ориентируется в материале, не может отграничить смежные вопросы и сосредоточить внимание на основных, первостепенных проблемах рассматриваемой темы. Кроме рекомендованной специальной литературы, можно использовать любую дополнительную литературу, которая необходима для верных ответов на тестовые задания.

Образцы тестов к зачету:

Тест 1.

1. ... - это виды вложений капитала в форме имущественных и интеллектуальных ценностей в экономические объекты с целью получения в будущем доходов или иных выгод.

2. Задачами инвестиционного менеджмента являются:

- Минимизация инвестиционных рисков

- Максимизация прибыли от осуществляемой инвестиционной деятельности

- Улучшение показателей финансовой деятельности предприятия

- Максимизация производимой продукции

3. Инвестирование средств в развитие производства осуществляется с целью

4. Инвестиционный проект – это:

- Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

- Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей

- Система организационно-правовых и финансовых документов

Критерии выставления оценки:

- оценка «зачтено»: 55% правильных ответов на тестовые задания;

- оценка «не зачтено»: менее 55% правильных ответов на тестовые задания.

Тест проводится с ограничением времени на весь тест, время тестирования 45 мин. Таймер студенту выставлять.

Разрешается вернуться к предыдущему вопросу для исправления.

Студенту разрешается проводить тест одновременно 2 раза (фиксируется последний результат).

7.3.2 Методические указания по проведению зачета

Промежуточный контроль проводится в виде зачета в форме устного опроса по двум теоретическим вопросам

Перечень вопросов к зачету

1. Основные понятия инвестиционной деятельности предприятия.
2. Классификация инвестиций.
3. Инвестиционный проект и его эффективность.
4. Стратегия инвестиционной политики предприятия.
5. Фазы инвестиционного проекта. Предынвестиционная фаза инвестиционного проекта.
6. Оценка и критерии эффективности инвестиционных проектов.
7. Денежные потоки инвестиционного проекта.
8. Финансовая реализуемость проекта.
9. Статические (без дисконтирования) методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
10. Метод расчета срока окупаемости инвестиционного проекта.
11. Метод расчета и сравнения чистого дохода по инвестиционному проекту.
12. Показатели доходности.
13. Метод приведенных затрат.
14. Расчет и сравнение массы прибыли.
15. Оценка эффективности инвестиционных проектов, направленных на внедрение научно-технических мероприятий.
16. Дисконтирование денежных потоков инвестиционных проектов.
17. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом

дисконтирования.

18. Метод чистой приведенной стоимости (чистый дисконтированный доход).
19. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций.
20. Внутренняя норма доходности капиталовложений.
21. Индексы доходности дисконтированные.
22. Метод аннуитета.
23. Понятие и классификация факторов риска.
24. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.
25. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.
26. Особенности учета влияния инфляции при реализации инвестиционного проекта за счет собственных средств.
27. Методика анализа фактической эффективности инвестиционного проекта, реализуемого в рамках вновь созданного предприятия.
28. Методика анализа фактической эффективности инвестиционного проекта, направленного на внедрение научно-технических мероприятий на существующем производстве.

К вопросам к зачету прилагаются критерии выставления оценки по дисциплине:

- **оценка «зачтено»:** выставляется в случае полного, правильного и уверенного изложения студентом учебного материала и ответов на дополнительные вопросы;

- **оценка «не зачтено»:** выставляется в случае:

- отказа студентом от ответа на заданный вопрос с указанием, либо без указания причин;
- невозможности изложения студентом учебного материала;
- допущения студентом существенных ошибок при изложении учебного материала;

– скрытное или явное использование студентом при подготовке к ответу нормативных источников, основной и дополнительной литературы, конспектов лекций и иного вспомогательного материала, кроме случаев специального указания или разрешения преподавателя;

– невозможность студента дать ответы на дополнительные вопросы преподавателя.

Любой из указанных недостатков или их совокупность могут служить основанием для выставления студенту «не зачтено».

8. Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

При осуществлении образовательного процесса по дисциплине используются:

- лекции-визуализации
- на практических занятиях выступления студентов с докладами (рефератами) сопровождаются соответствующими слайд-презентациями;
- для работы с нормативно-правовыми актами в ходе практических занятий используется выход через Интернет на электронные ресурсы СПС Консультант Плюс (<http://www.consultant.ru/>) или СПС Гарант (<http://www.garant.ru/>);
- организация взаимодействия преподавателя со студентами для осуществления консультационной работы по подготовке к семинарским (практическим) занятиям и подбору необходимой литературы, помимо консультаций в филиале, осуществляется посредством электронной почты

Тема (раздел) дисциплины	Образовательные и информационные технологии	Перечень программного обеспечения и информационных справочных систем
Понятие, содержание и	Лекции, лекции-визуализации,	1. Пакет офисных программ MS Office, OpenOffice (табличный редактор, текстовый

принципы анализа эффективности инвестиционных проектов.	практические занятия	редактор, программа для создания презентаций). 2. Справочная правовая система КонсультантПлюс. 3. Справочная правовая система «ГАРАНТ». 4. Пакет программ «Презентация».
Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов	Лекции, лекции-визуализации, практические занятия	1. Пакет офисных программ MS Office, OpenOffice (табличный редактор, текстовый редактор, программа для создания презентаций). 2. Справочная правовая система КонсультантПлюс. 3. Справочная правовая система «ГАРАНТ». 4. Пакет программ «Презентация».
Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Лекции, лекции-визуализации, практические занятия, практическая задача	1. Пакет офисных программ MS Office, OpenOffice (табличный редактор, текстовый редактор, программа для создания презентаций). 2. Справочная правовая система КонсультантПлюс. 3. Справочная правовая система «ГАРАНТ». 4. Пакет программ «Презентация».
Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности	Лекции, лекции-визуализации, практические занятия	1. Пакет офисных программ MS Office, OpenOffice (табличный редактор, текстовый редактор, программа для создания презентаций). 2. Справочная правовая система КонсультантПлюс. 3. Справочная правовая система «ГАРАНТ». 4. Пакет программ «Презентация».
Анализ фактической эффективности инвестиционного проекта	Лекции, лекции-визуализации, практические занятия	1. Пакет офисных программ MS Office, OpenOffice (табличный редактор, текстовый редактор, программа для создания презентаций). 2. Справочная правовая система КонсультантПлюс. 3. Справочная правовая система «ГАРАНТ». 4. Пакет программ «Презентация».

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническое обеспечение программы соответствует

действующим санитарно-техническим и противопожарным правилам и нормам и обеспечивает проведение всех видов лекционных, практических занятий и самостоятельной работы бакалавров.

Учебный процесс обеспечен аудиториями, комплектом лицензионного программного обеспечения, библиотекой РГГМУ.

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа – укомплектована специализированной (учебной) мебелью, презентационной переносной техникой (проектор, экран, ноутбук).

Учебная аудитория для проведения занятий практического типа – укомплектована специализированной (учебной) мебелью, презентационной переносной техникой (проектор, экран, ноутбук).

Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ) – укомплектована специализированной (учебной) мебелью.

Учебная аудитория для групповых и индивидуальных консультаций – укомплектована специализированной (учебной) мебелью, презентационной переносной техникой (проектор, экран, ноутбук).

Учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации – укомплектована специализированной (учебной) мебелью, презентационной переносной техникой (проектор, экран, ноутбук), служащей для представления учебной информации.

Помещение для самостоятельной работы – укомплектовано специализированной (учебной) мебелью, оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет".

1. Лекционные занятия:

- а. комплект электронных презентаций/слайдов,
- б. презентационная техника (проектор, экран, компьютер/ноутбук),
- с. пакеты ПО Microsoft Office.

2. Практические занятия:

- а. комплект электронных презентаций/слайдов,
- б. презентационная техника (проектор, экран, компьютер/ноутбук),

с. пакеты ПО Microsoft Office.

10. Особенности освоения дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

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

При определении формы проведения занятий с обучающимся-инвалидом учитываются рекомендации, содержащиеся в индивидуальной программе реабилитации инвалида, относительно рекомендованных условий и видов труда.

При необходимости для обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья создаются специальные рабочие места с учетом нарушенных функций и ограничений жизнедеятельности.