

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)
АЛТАЙСКИЙ ФИЛИАЛ
Кафедра «Экономика и финансы»

Я.М. Панасюк, М.А. Ильина

Инвестиционный анализ

Рабочая программа дисциплины
для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 – «Экономика»,
профиль «Финансы и кредит»
Очная и заочная форма обучения

Барнаул 2020

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

АЛТАЙСКИЙ ФИЛИАЛ

Кафедра «Экономика и финансы»

УТВЕРЖДАЮ
Директор филиала

 Иванова В.А.
«23» июня 2020 г.

Я.М. Панасюк, М.А. Ильина

Инвестиционный анализ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 – «Экономика»,
профиль «Финансы и кредит»
Очная и заочная форма обучения

*Рекомендовано Ученым Советом Алтайского филиала
(протокол № 26 от «23» июня 2020 г.)*

*Одобрено заседанием кафедры «Экономика и финансы»
(№ 4 от «18» мая 2020 г.)*

Барнаул 2020

Рецензент: Панкратова Татьяна Геннадьевна, начальник Центрального отделения в г. Барнауле Азиатско-Тихоокеанского Банка (ПАО)

Ильина М.А. Инвестиционный анализ. Рабочая программа дисциплины для студентов бакалавриата, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит». – Барнаул: Алтайский филиал Финуниверситета, 2018 – 48 с.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» является дисциплиной модуля профиля.

Программа содержит: перечень планируемых результатов обучения по дисциплине профиля, место дисциплины в структуре программы, тематику лекционных и семинарских занятий; учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень ресурсов, необходимых для реализации образовательного процесса и т.д.

Учебное издание

**Панасюк Яна Михайловна
Ильина Марина Александровна**

«Инвестиционный анализ»

Рабочая программа дисциплины

Компьютерный набор, верстка М.А. Ильина
Формат 60×90/18. Гарнитура Times New Roman

© Я.М. Панасюк, М.А. Ильина, 2020

© Алтайский филиал Финуниверситета

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины.....	6
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения.....	6
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	9
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	9
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	10
5.1.Содержание дисциплины.....	10
5.2.Учебно-тематический план	14
5.3.Содержание семинаров, практических занятий	15
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	18
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	18
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	26
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	28
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	40
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	41
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	42

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем 48
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине..... 48

1. Наименование дисциплины

«Инвестиционный анализ»

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения

Дисциплина «Инвестиционный анализ» обеспечивает формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения, соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
УК-10	Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	1.. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации.	Умения применять методы и источники информации для обоснования и принятия инвестиционных решений Знания основных способов сбора и обработки информации по конкретной теме анализа; методов и источников информации для обоснования и принятия инвестиционных решений;
		2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу вариабельности	Умения работать с нормативно-правовыми документами, статистическими материалами с целью правильного понимания и исследования инвестиционных процессов в стране, в организации; Знания современных подходов и основ методологии в инвестиционном анализе.
		3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует	Умения сформулировать признаки классификации, выделить группы однородных «объектов», оценить

		общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.	полноту результатов классификации; обобщать и анализировать информацию; Знания основных признаков классификации и методов инвестиционного анализа;
		4. Грамотно, логично, аргументировано формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности.	Умения рассчитывать и анализировать показатели, характеризующие инвестиционную политику и деятельность экономического субъекта, для принятия инвестиционных решений; Знания методов финансового анализа, интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации для оценки финансового состояния экономических субъектов для принятия инвестиционных решений;
		5. Аргументированно и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания.	Умения грамотно, логично, аргументировано формировать собственные суждения Знания аргументации, основных подходов к систематизации, обобщению и анализу информации
ПKN-6	Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	Умения рассчитывать и анализировать показатели, характеризующие финансовое состояние экономического субъекта при предоставлении им инвестиционных услуг; Знания основные методы оценки

			финансового состояния экономического субъекта при предоставлении им инвестиционных услуг.
		2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	<p>Умения разрабатывать и осуществлять мероприятия по снижению рисков инвестиционной деятельности банка, оценивать эффективность использования финансовых инструментов для их минимизации</p> <p>Знания рисков, возникающих в процессе осуществления инвестиционной деятельности; инструментария оценки и снижения рисков инвестиционной деятельности</p>
ПКП-2	Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований, осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения	1.. Применяет современные методы анализа и оценки макроэкономической ситуации для выявления тенденций развития экономики и ее финансовой сферы.	<p>Знания современных тенденций в развитии экономики и ее финансовой сферы; современных методов финансового анализа и оценки макроэкономической ситуации;</p> <p>Умения рассчитывать и анализировать показатели, характеризующие финансовое состояние.</p>
		2.. Демонстрирует способность определять эффективные направления развития финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований и их подразделений на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.	<p>Умения интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию для определения эффективного направления развития</p> <p>Знания современных основных методов формирования прогнозов, стратегий;</p>

		3..Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение.	Умения осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов экономических субъектов; Знания базовых механизмов управления инвестиционной деятельностью;
--	--	---	--

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к модулю профиля образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит».

4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Таблица - Объем дисциплины для студентов **очной** и **заочной** формы обучения, профиль «Финансы и кредит»

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и в часах)	Семестр 7/8 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	5 з.е. (180 ч.)	5 з.е. (180 ч.)
<i>Аудиторные занятия</i>	68/6	68/6
<i>Лекции</i>	34/2	34/2
<i>Семинары, практические занятия</i>	34/4	34/4
Самостоятельная работа	112/174	112/174
Вид текущего контроля	Эссе	Эссе
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

*Примечание. Через дробь (слеш) указано количество часов для заочной формы обучения.

Особенности проведения занятий для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) (опорно-двигательного аппарата, слуха и зрения) при необходимости отражаются в индивидуальном плане обучающегося.

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Цели и содержание инвестиционного анализа

Цели и задачи инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа. Основные концепции, используемые в инвестиционном анализе. Методы инвестиционного анализа. Структура инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности организации. Связь работ по разработке финансовой стратегии, анализу отчетности, финансовому анализу, планированию с инвестиционными решениями.

Тема 2. Анализ инвестиционного рынка.

Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. Рынок инвестиционного капитала, инвестиционных услуг, объектов реального и финансового инвестирования, их характеристика. Основные группы инвесторов на рынке инвестиционного капитала, объектов реального и финансового инвестирования. Посредники на инвестиционном рынке: финансовые, нефинансовые.

Основные элементы инвестиционного рынка. Спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь. Конъюнктура инвестиционного рынка. Стадии конъюнктурного цикла инвестиционного рынка. Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка. Выбор периода, глубины и методов прогноза.

Анализ показателей состояния инвестиционного рынка на макроуровне: характеризующих эффективность инвестиционной политики государства и инвестиционной деятельности по национальной экономике в целом; характеризующих емкость инвестиционного рынка и его обеспечение;

характеризующих состояние рынка недвижимости и основных фондов; характеризующих состояние рынка ценных бумаг; характеризующих состояние денежного рынка.

Тема 3. Анализ инвестиционной привлекательности

Инвестиционный климат как критерий выбора страны инвестирования.

Инвестиционная привлекательность регионов: методы оценки и прогнозирования, показатели, влияние факторов. Интегральный инвестиционный потенциал региона. Факторы, ограничивающие инвестиционную привлекательность регионов.

Инвестиционная привлекательность отраслей экономики: методы оценки и прогнозирования, показатели, влияние факторов.

Инвестиционная привлекательность организации. Показатели инвестиционной привлекательности организации. Оценка инвестиционной привлекательности организации для различных групп инвесторов (стратегических, портфельных, миноритарных, различных видов займодавцев, венчурных). Инвестиционная привлекательность организации на разных стадиях ее жизненного цикла. Интегральные показатели инвестиционной привлекательности организации.

Выявление сильных и слабых сторон инвестиционной и финансовой деятельности организации. Построение матрицы инвестиционных возможностей стратегического развития организации с использованием различных методов анализа.

Тема 4. Анализ инвестиционного проекта.

Инвестиционные проекты: назначение и виды проектов.

Технический анализ инвестиционного проекта. Содержание технического анализа. Техничко-технологические альтернативы и варианты местоположения инвестиционного проекта. Размер (масштаб, объем) проекта. Сроки реализации проекта в целом и его стадий (фаз). Доступность и достаточность источников ресурсов (сырья, рабочей силы и др.). Физические и ценовые непредвиденные факторы. Затраты на проект; смета и бюджет проекта.

Коммерческий анализ инвестиционного проекта. Содержание коммерческого анализа: определение рынка сбыта продукции и его емкости; влияние факторов на цену продукции; методы и затраты на продвижение продукции на рынок.

Организационный анализ инвестиционного проекта. Содержание организационного анализа. Оценка влияния организационных, правовых, политических и административных факторов на осуществление инвестиционного проекта. Разработка мер по устранению слабых сторон участников проекта и минимизации негативного влияния факторов.

Финансовый анализ инвестиционного проекта. Содержание финансового анализа: определение инвестиционных ресурсных потребностей компании; определение собственных инвестиционных ресурсов компании и возможностей привлечения внешних источников финансирования; выбор источников и методов финансирования инвестиционного проекта; определение стоимости источников финансирования.

Экономический анализ инвестиционного проекта. Содержание экономического анализа. Методика расчета и анализа денежных потоков и экономической эффективности инвестиционного проекта; анализ и учет инфляции и рисков в прогнозах эффективности инвестиционных проектов; прогноз влияния проекта на долговременные результаты деятельности и стоимость компании.

Экологический и социальный анализ инвестиционного проекта. Оценка потенциального ущерба окружающей среде от реализации инвестиционного проекта на инвестиционной и эксплуатационной стадиях; определение мер по снижению или предотвращению потенциального ущерба экологии.

Оценка социальной эффективности инвестиционного проекта.

Тема 5. Формирование инвестиционного портфеля и программы

Портфель инвестиционных проектов: понятие, типы и особенности. Инвестиционная программа организации. Основные этапы формирования инвестиционной программы. Поиск идей и разработка проектов.

Предварительная фильтрация и отбор проектов. Методы и критерии отбора инвестиционных проектов для формирования портфеля.

Выбор методов формирования различных типов инвестиционных портфелей. Методы формирования портфеля независимых инвестиционных проектов. Методы отбора при формировании портфеля зависимых инвестиционных проектов. Проблема противоречивости критериев. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов по созданию активов с длительным жизненным циклом.

Критерий выбора при анализе инвестиционных проектов с неординарным типом денежного потока. Анализ инвестиционных проектов различной продолжительности. Методы устранения влияния временного фактора. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов. Принятие инвестиционных решений в условиях рационирования капитала.

Тема 6. Анализ региональных инвестиционных программ

Понятие региональной инвестиционной программы. Инвестиционные вложения в экономику региона (субъектов РФ) и их структура. Региональный инвестиционный комплекс. Формирование структурных элементов регионального инвестиционного комплекса. Этапы разработки инвестиционной программы. Механизм реализации региональной инвестиционной программы. Отбор инвестиционных программ. Алгоритм проведения анализа инвестиционных программ. Критерии оценки социально-экономических результатов реализации региональной инвестиционной программы. Инструменты финансирования региональной инвестиционной программы. Программы регионального развития: сравнение опыта России и зарубежных стран.

Содержание и структуры инвестиционных программ муниципальных образований. Роль инвестиционных программ муниципальных образований в системе управления его экономикой. Система показателей результативности реализации инвестиционных программ в муниципальных образованиях. Факторы, оказывающие позитивное и негативное влияние на эффективность

реализации инвестиционных проектов в муниципальных образованиях. Анализ степени влияния целевых направлений инвестиционного развития на динамику социально-экономических показателей муниципального образования.

Тема 7. Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг

Определение конкретных характеристик ценных бумаг. Выявление неверно оцененных рынком ценных бумаг. Технический, фундаментальный и экономический анализ трендов акций, теории Доу и ее современном применении. Показатели, характеризующие: способность организации выплачивать доходы по ценным бумагам; надежность ценных бумаг; эффективность инвестиций в ценные бумаги. Оценка рисков инвестирования в ценные бумаги.

Анализ состава и структуры, доходности, риска и ликвидности финансовых инвестиций, портфеля финансовых инвестиций, портфеля ценных бумаг.

Стратегии управления портфелем финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг: пассивные, активные, активно-пассивные.

Выявление сильных и слабых сторон организации для финансового инвестирования.

Влияние факторов на выбор портфеля финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 2

№ № п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоя тель- ная работа	
			Общая	Лекции	Семи нары, практическ ие занятия	Заня тия в инте рак тив ных фор мах		
1	Тема 1. Цели и содержание инвестиционного анализа.	16 /22	4 / 0	2 / 0	2 / 0	1 / 0	12 / 22	Устный опрос. Участие в групповой дискуссии

2	Тема 2. Анализ инвестиционного рынка	20 / 27,5	4 / 1,5	2 / 0,5	2 / 1	1 / 1	16 / 26	Дискуссия. Решение ситуационных задач
3	Тема 3. Анализ инвестиционной привлекательности	24 / 26	8 / 0	4 / 0	4 / 0	2 / 0	16 / 26	Дискуссия. Решение ситуационных задач
4.	Тема 4. Анализ инвестиционного проекта	24 / 25,5	8 / 1,5	4 / 0,5	4 / 1	2 / 1	16 / 24	Дискуссия. Решение ситуационных задач
5.	Тема 5. Формирование инвестиционного портфеля и программы	32 / 27,5	16 / 1,5	8 / 0,5	8 / 1	4 / 1	16 / 26	Дискуссия. Решение ситуационных задач
6.	Тема 6. Анализ региональных инвестиционных программ	30 / 27	12 / 1	6 / 0,5	6 / 0,5	4 / 0,5	18 / 26	Дискуссия. Решение ситуационных задач
7.	Тема 7. Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	34 / 24,5	16 / 0,5	8 / 0	8 / 0,5	4 / 0,5	18 / 24	Дискуссия. Решение ситуационных задач
	В целом по дисциплине	180	68 / 6	34 / 2	34 / 4	18 / 4	112 / 174	Согласно учебному плану: эссе
	Итого в %					26 / 66		

*Примечание. Через дробь (слеш) указано количество часов для заочной формы обучения

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Очная форма обучения

Наименование тем (разделов дисциплины)	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из раздела 8 (указывается порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Цели и содержание инвестиционного анализа.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Логическая схема методологии инвестиционного анализа и среда принятия решений. 2. Фундаментальные концепции инвестиционного анализа 3. Цели и принципы инвестиционного анализа. 4. Структура инвестиционного анализа: технический, коммерческий, организационный, финансовый, экономический, экологический, социальный. 5. Системы и методы инвестиционного анализа. 6. Этапы инвестиционного анализа. 7. Критерии и методы принятия инвестиционных решений. 8. Какие группы информационных данных, 	Устный опрос. Выступление с докладами. Групповая дискуссия по вопросам занятия, работа в малых группах

	используемых в инвестиционном анализе, можно выделить? Рекомендуемые источники [8.1 – 8.9]	
Тема 2. Анализ инвестиционного рынка	1. Рыночные критерии принятия инвестиционных решений. 2. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. 3. Спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь. 4. Этапы изучения инвестиционного рынка Рекомендуемые источники [8.1 – 8.9]	Устный опрос. Выступление с докладами. Дискуссия по вопросам занятия. Решение ситуационных задач
Тема 3. Анализ инвестиционной привлекательности	1. Понятие инвестиционного климата: элементы, факторы формирования, оценка. 2. Анализ инвестиционной привлекательности регионов. 3. Анализ инвестиционной привлекательности отраслей экономики. 4. Анализ инвестиционной привлекательности организации. 5. Построение матрицы инвестиционных возможностей стратегического развития организации с использованием различных методов анализа. Рекомендуемые источники [8.1 – 8.9]	Устный опрос. Дискуссия по вопросам занятия. Решение ситуационных задач
Тема 4. Анализ инвестиционного проекта	1. Понятие и принципы современного проектного анализа. 2. Виды проектного анализа и место в нем оценки эффективности проекта. 3. Технический, коммерческий, организационный, финансовый, экономический, экологический, социальный анализ инвестиционного проекта Рекомендуемые источники [8.1 – 8.9]	Устный опрос. Дискуссия по вопросам занятия. Решение ситуационных задач
Тема 5. Формирование инвестиционного портфеля и программы	1. Формирование портфеля инвестиционных проектов: этапы, критерии отбора проектов в портфель. 2. Методы формирования портфеля независимых инвестиционных проектов. 3. Методы отбора при формировании портфеля зависимых инвестиционных проектов. 4. Рассмотрение нескольких вариантов портфеля реальных инвестиций по экономическим и финансовым показателям, величине риска, максимизации EVA и др. 4. Принятие решений о выходе из отдельных инвестиционных проектов: критерии и формы выхода.	Устный опрос. Решение ситуационных задач

	Рекомендуемые источники [8.1 – 8.9]	
Тема 6. Анализ региональных инвестиционных программ	<ol style="list-style-type: none"> 1. Инвестиционные вложения в экономику региона и их структура. 2. Этапы проведения анализа региональных инвестиционных программ, реализуемых в муниципальных образованиях. 3. Инструменты финансирования региональной инвестиционной программы. 4. Показатели оценки уровня региональных инвестиционных рисков. 5. Система показателей результативности реализации инвестиционных программ в муниципальных образованиях. Рекомендуемые источники [8.1 – 8.9]	Устный опрос. Выступление с докладами. Решение ситуационных задач
Тема 7. Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	<ol style="list-style-type: none"> 1. Инвестиционный портфель и методы его формирования. Портфельная теория финансового инвестирования. 2. Определение критериев формирования портфеля ценных бумаг: доход, доходность, риск. 3. Методы активной и пассивной политики управления портфелем ценных бумаг: сущность, цели, особенности. 4. Актика выбора ценной бумаги, размещения активов, выбора группы ценных бумаг. 5. Оценка эффективности управления портфелем, показатели эффективности. оценки стоимости финансовых активов. 6. Программные продукты для инвестиционного анализа. Рекомендуемые источники [8.1 – 8.9]	Устный опрос. Решение ситуационных задач

Таблица 5

Заочная форма обучения

Наименование тем (разделов дисциплины)	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из раздела 8 (указывается порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 2. Анализ инвестиционного рынка	<ol style="list-style-type: none"> 1. Рыночные критерии принятия инвестиционных решений. 2. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. 3. Спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь. Рекомендуемые источники [8.1 – 8.9]	Дискуссия по вопросам занятия, работа в малых группах, Решение ситуационных задач
Тема 4. Анализ	2. Виды проектного анализа и место в нем оценки эффективности проекта.	Дискуссия по вопросам занятия,

инвестиционного проекта	3. Технический, коммерческий, организационный, финансовый, экономический, экологический, социальный анализ инвестиционного проекта Рекомендуемые источники [8.1 – 8.9]	Решение ситуационных задач
Тема 5. Формирование инвестиционного портфеля и программы	1. Формирование портфеля инвестиционных проектов: этапы, критерии отбора проектов в портфель. 2. Методы формирования портфеля независимых инвестиционных проектов. 3. Методы отбора при формировании портфеля зависимых инвестиционных проектов. 4. Рассмотрение нескольких вариантов портфеля реальных инвестиций по экономическим и финансовым показателям, величине риска, максимизации EVA и др. Рекомендуемые источники [8.1 – 8.9]	Дискуссия по вопросам занятия, Решение ситуационных задач
Тема 6. Анализ региональных инвестиционных программ	3. Инструменты финансирования региональной инвестиционной программы. 4. Показатели оценки уровня региональных инвестиционных рисков. 5. Система показателей результативности реализации инвестиционных программ в муниципальных образованиях. Рекомендуемые источники [8.1 – 8.9]	Дискуссия по вопросам занятия, Решение ситуационных задач
Тема 7. Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	1. Инвестиционный портфель и методы его формирования. Портфельная теория финансового инвестирования. 2. Определение критериев формирования портфеля ценных бумаг: доход, доходность, риск. Рекомендуемые источники [8.1 – 8.9]	Дискуссия по вопросам занятия, Решение ситуационных задач

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 6

Очная форма обучения

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
--	--	--

<p>Тема 1. Цели и содержание инвестиционного анализа.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. История становления и развития инвестиционного анализа. 2. Этапы развития методологии инвестиционного анализа. 3. В чем заключается разница между тактическими и стратегическими инвестиционными решениями? 4. Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании 5. Кто является пользователями информации в инвестиционном анализе? 6. В чем заключается сущность инвестиционного мониторинга? 7. Какие программные продукты позволяют осуществлять инвестиционный анализ? 	<p>Работа с учебной, научной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет - ресурсами; Разбор теоретических вопросов по теме занятия; Анализ статистических данных по инвестиционной деятельности в</p>
<p>Тема 2. Анализ инвестиционного рынка</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Инвестиционный климат как критерий выбора страны инвестирования. 2. Охарактеризуйте инвестиционную политику государства как важный рычаг экономического роста страны. 3. Стадии развития конъюнктуры инвестиционного рынка. 4. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка. 5. Система показателей анализа инвестиционного рынка. 6. Фондовые и срочные рынки. Товарные и сырьевые биржи. Организация и работа биржи. 7. Основные участники биржи. 8. Схемы взаимосвязей основных участников инвестиционного процесса. 8. Охарактеризуйте каждый из сегментов инвестиционного рынка. 9. Инвестиционный рынок недвижимости и его конъюнктура. 10. Виды сделок на рынке недвижимости. 	<p>России; Подготовка к семинарским занятиям; Подготовка к устному опросу; Выполнение эссе.</p>
<p>Тема 3. Анализ инвестиционной привлекательности</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Методы анализа инвестиционной привлекательности регионов 2. Методы анализа инвестиционной привлекательности отдельных организаций; 3. Основные направления финансового анализа деятельности организации с целью определения ее инвестиционной привлекательности. 4. Оценка инвестиционной привлекательности организации для различных групп инвесторов 5. Инвестиционная привлекательность организации на разных стадиях ее жизненного цикла. 	
<p>Тема 4. Анализ</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Критерии результативности реализации проекта и их применение в Российской практике 	

инвестиционного проекта	<p>2. Классификация эффектов проекта, стоимостные показатели эффектов проекта.</p> <p>3. Общая характеристика методов оценки эффективности проектов.</p> <p>4. Анализ денежных потоков проекта. Особенности их расчета.</p> <p>5. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>6. Анализ альтернативных проектов и проектов различной продолжительности.</p> <p>7. В чем особенности реализации инвестиционных проектов в условиях неопределенности и как они сказываются на эффективности инвестиционного проекта?</p> <p>8. Методы оценки риска инвестиционного проекта при анализе долгосрочных инвестиций</p> <p>8. Влияние структуры и стоимости капитала компании-исполнителя проекта на показатели его эффективности.</p> <p>9. Оптимальная структура источников финансирования капитальных вложений; факторы, ее определяющие. Методика определения оптимальной структуры капитала.</p> <p>10. Критерии выбора оптимальной структуры капитала.</p>	
Тема 5. Формирование инвестиционного портфеля и программы	<p>1. Если предприятие располагает достаточными средствами как по показателю IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты независимы?</p> <p>2. Если предприятие располагает достаточными средствами как по показателю IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты взаимоисключаемые?</p> <p>3. Какие стоимости уравнивает ставка внутренней нормы доходности (IRR)?</p> <p>4. Какими критериями следует руководствоваться, отбирая инвестиционный проект на основе показателя IRR, если проекты независимы, если предприятие вынуждено ратационировать (нормировать) капитал?</p> <p>5. При каком значении NPV следует брать за инвестиционный проект, если проекты независимы?</p>	
Тема 6. Анализ региональных инвестиционных программ	<p>1. Назовите структурные элементы регионального инвестиционного комплекса.</p> <p>2. Методика оценки реализации инвестиционных программ в регионе.</p> <p>3. Эффективный механизма реализации региональных инвестиционных программ</p> <p>4. Привлечение в регион дополнительных инвестиций и новых инвесторов</p> <p>5. Какие Вы знаете классификации инвестиционных рисков применительно к регионам страны?</p> <p>6. Оценка эффективности инвестиционной</p>	

	политики в регионах Российской Федерации. 7. Анализ системы показателей инвестиционной активности в муниципальных образованиях, основанных на принципах сбалансированной системы показателей.	
Тема 7. Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	1. Инвестиционные качества ценных бумаг. Рейтинговая оценка. 2. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. 3. Виды и оценка рисков ценных бумаг. 4. Анализ и оценка текущей стоимости акций и облигаций. 5. Внутренняя стоимость ценных бумаг: понятие и методика определения. 6. Особенности исчисления внутренней стоимости акций и облигаций. 7. Показатель ковариации портфеля ценных бумаг: назначение и методика расчета. 8. Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг методом CAPM. 9. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) и ее значение в современной портфельной теории. 11. Показатель дифференцированной доходности и его использование в оценке результатов управления портфелем ценных бумаг. 12. Инвестиционный риск портфеля ценных бумаг, его измерение. 13. Изложите методику оценки доходности операций с акциями. 14. Как подсчитать бета-фактор ценной бумаги? 15. Способы минимизации издержек при ревизии портфеля ценных бумаг.	

Таблица 7

Заочная форма обучения

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Цели и содержание инвестиционного анализа.	1. Логическая схема методологии инвестиционного анализа и среда принятия решений. 2. Фундаментальные концепции инвестиционного анализа 3. Цели и принципы инвестиционного анализа. 4. Структура инвестиционного анализа: технический, коммерческий, организационный, финансовый, экономический, экологический,	Работа с учебной, научной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет - ресурсами; Разбор

	<p>социальный.</p> <p>5. Системы и методы инвестиционного анализа.</p> <p>6. Этапы инвестиционного анализа.</p> <p>7. Критерии и методы принятия инвестиционных решений.</p> <p>8. Какие группы информационных данных, используемых в инвестиционном анализе, можно выделить?</p> <p>9. История становления и развития инвестиционного анализа.</p> <p>10. Этапы развития методологии инвестиционного анализа.</p> <p>11. В чем заключается разница между тактическими и стратегическими инвестиционными решениями?</p> <p>12. Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании</p> <p>13. Кто является пользователями информации в инвестиционном анализе?</p> <p>14. В чем заключается сущность инвестиционного мониторинга?</p> <p>15. Какие программные продукты позволяют осуществлять инвестиционный анализ?</p>	<p>теоретических вопросов по теме занятия;</p> <p>Анализ статистических данных по инвестиционной деятельности в России;</p> <p>Подготовка к семинарским занятиям;</p> <p>Подготовка к устному опросу;</p> <p>Выполнение эссе.</p>
<p>Тема 2. Анализ инвестиционного рынка</p>	<p>1. Этапы изучения инвестиционного рынка</p> <p>2. Инвестиционный климат как критерий выбора страны инвестирования.</p> <p>3. Охарактеризуйте инвестиционную политику государства как важный рычаг экономического роста страны.</p> <p>4. Стадии развития конъюнктуры инвестиционного рынка.</p> <p>5. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка.</p> <p>6. Система показателей анализа инвестиционного рынка.</p> <p>7. Фондовые и срочные рынки. Товарные и сырьевые биржи. Организация и работа биржи.</p> <p>8. Основные участники биржи.</p> <p>9. Схемы взаимосвязей основных участников инвестиционного процесса.</p> <p>10. Охарактеризуйте каждый из сегментов инвестиционного рынка.</p> <p>11. Инвестиционный рынок недвижимости и его конъюнктура.</p> <p>12. Виды сделок на рынке недвижимости.</p>	
<p>Тема 3. Анализ</p>	<p>1. Понятие инвестиционного климата: элементы, факторы формирования, оценка.</p>	

инвестиционной привлекательности	<ol style="list-style-type: none"> 2. Анализ инвестиционной привлекательности регионов. 3. Анализ инвестиционной привлекательности отраслей экономики. 4. Анализ инвестиционной привлекательности организации. 5. Построение матрицы инвестиционных возможностей стратегического развития организации с использованием различных методов анализа. 6. Методы анализа инвестиционной привлекательности регионов 7. Методы анализа инвестиционной привлекательности отдельных организаций; 8. Основные направления финансового анализа деятельности организации с целью определения ее инвестиционной привлекательности. 9. Оценка инвестиционной привлекательности организации для различных групп инвесторов 10. Инвестиционная привлекательность организации на разных стадиях ее жизненного цикла. 	
Тема 4. Анализ инвестиционного проекта	<ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие и принципы современного проектного анализа. 2. Критерии результативности реализации проекта и их применение в Российской практике 3. Классификация эффектов проекта, стоимостные показатели эффектов проекта. 4. Общая характеристика методов оценки эффективности проектов. 5. Анализ денежных потоков проекта. Особенности их расчета. 6. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов. 7. Анализ альтернативных проектов и проектов различной продолжительности. 8. В чем особенности реализации инвестиционных проектов в условиях неопределенности и как они сказываются на эффективности инвестиционного проекта? 9. Методы оценки риска инвестиционного проекта при анализе долгосрочных инвестиций 10. Влияние структуры и стоимости капитала компании-исполнителя проекта на показатели его эффективности. 11. Оптимальная структура источников финансирования капитальных вложений; факторы, 	

	<p>ее определяющие. Методика определения оптимальной структуры капитала.</p> <p>12. Критерии выбора оптимальной структуры капитала.</p>	
<p>Тема 5. Формирование инвестиционного портфеля и программы</p>	<p>1. Принятие решений о выходе из отдельных</p> <p>2. инвестиционных проектов: критерии и формы выхода.</p> <p>3. Если предприятие располагает достаточными средствами как по показателю IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты независимы?</p> <p>4. Если предприятие располагает достаточными средствами как по показателю IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты взаимоисключаемые?</p> <p>5. Какие стоимости уравнивает ставка внутренней нормы доходности (IRR)?</p> <p>6. Какими критериями следует руководствоваться, отбирая инвестиционный проект на основе показателя IRR, если проекты независимы, если предприятие вынуждено ратационировать (нормировать) капитал?</p> <p>7. Какими критериями следует руководствоваться, отбирая инвестиционный проект на основе показателя IRR, если проекты взаимоисключаемые, если предприятие вынуждено ратационировать (нормировать) капитал?</p> <p>8. При каком значении NPV следует брать за инвестиционный проект, если проекты независимы?</p>	
<p>Тема 6. Анализ региональных инвестиционных программ</p>	<p>1. Инвестиционные вложения в экономику региона и их структура.</p> <p>2. Этапы проведения анализа региональных инвестиционных программ, реализуемых в муниципальных образованиях.</p> <p>3. Назовите структурные элементы регионального инвестиционного комплекса.</p> <p>4. Методика оценки реализации инвестиционных программ в регионе.</p> <p>5. Эффективный механизма реализации региональных инвестиционных программ</p> <p>6. Привлечение в регион дополнительных инвестиций и новых инвесторов</p> <p>7. Какие Вы знаете классификации инвестиционных рисков применительно к регионам страны?</p> <p>8. Оценка эффективности инвестиционной</p>	

	<p>политики в регионах Российской Федерации.</p> <p>9. Анализ системы показателей инвестиционной активности в муниципальных образованиях, основанных на принципах сбалансированной системы показателей.</p>	
<p>Тема 7. Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг</p>	<p>1. Методы активной и пассивной политики управления портфелем ценных бумаг: сущность, цели, особенности.</p> <p>2. Тактика выбора ценной бумаги, размещения активов, выбора группы ценных бумаг.</p> <p>3. Оценка эффективности управления портфелем, показатели эффективности. оценки стоимости финансовых активов.</p> <p>4. Программные продукты для инвестиционного анализа.</p> <p>5. Инвестиционные качества ценных бумаг. Рейтинговая оценка.</p> <p>6. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.</p> <p>7. Виды и оценка рисков ценных бумаг.</p> <p>8. Анализ и оценка текущей стоимости акций и облигаций.</p> <p>9. Внутренняя стоимость ценных бумаг: понятие и методика определения.</p> <p>10. Особенности исчисления внутренней стоимости акций и облигаций.</p> <p>11. Показатель ковариации портфеля ценных бумаг: назначение и методика расчета.</p> <p>12. Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг методом CAPM.</p> <p>13. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) и ее значение в современной портфельной теории.</p> <p>14. Показатель дифференцированной доходности и его использование в оценке результатов управления портфелем ценных бумаг.</p> <p>15. Инвестиционный риск портфеля ценных бумаг, его измерение.</p> <p>16. Изложите методику оценки доходности операций с акциями.</p> <p>17. Как подсчитать бета-фактор ценной бумаги?</p> <p>18. Способы минимизации издержек при ревизии портфеля ценных бумаг.</p>	

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Примерная тематика докладов и сообщений

для подготовки в рамках самостоятельной работы студентов:

1. Что такое финансовые инвестиции?
2. Каковы основные характеристики финансовых активов?
3. Какие существуют подходы к способу оценки стоимости финансовых активов?
4. Поясните, в каких формах может быть заложен доход в условиях выпуска, обращения и погашения ценных бумаг?
5. Существуют ли отличия между текущей рыночной ценой ценной бумаги и ее теоретической или внутренней стоимостью?
6. Приведите общую формулу, которая лежит в основе определения текущей внутренней стоимости любой ценной бумаги.
7. Назовите параметры, от которых зависит оценка теоретической стоимости финансового актива.
8. Как рассчитать теоретическую стоимость облигации с нулевым купоном?
9. Какими видами дохода характеризуются купонные облигации?
10. Как определить теоретическую (внутреннюю) стоимость акции?
11. Для чего может быть использована модель Гордона? При каком соотношении между требуемой нормой доходности и темпа роста дивидендов модель Гордона имеет смысл?
12. Приведи те модель Гордона с постоянным ростом дивидендов.
13. Изложите методику оценки доходности операций с акциями.
14. Как подсчитать бета-фактор ценной бумаги?

Перечень примерных тем эссе

1. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
2. Критерии экономической эффективности инвестиций.

3. Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.
4. Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инвестиционных проектов
5. Понятие и виды инвестиционных рисков.
6. Анализ и оценка рисков при разработке инвестиционных проектов.
7. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
8. Пути снижения инвестиционных рисков.
9. Методы учета факторов риска и неопределенности в инвестиционных расчетах.
10. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.
11. Анализ факторов, определяющих инвестиционные качества финансовых инструментов инвестирования.
12. Оценка и анализ эффективности отдельных финансовых инструментов.
13. Оценка и анализ эффективности портфелей финансовых инвестиций.
14. Анализ и оценка эффективности инновационных проектов.
15. Особенности оценки крупномасштабных проектов.

***Критерии балльной оценки
различных форм текущего контроля успеваемости***

Очная форма обучения

<i>Вид учебной деятельности</i>	<i>Баллы</i>	<i>Примечание</i>
Посещаемость	До 4	20 баллов до 15 ноября
Выступление с докладом на семинарском занятии	До 10	
Активное участие в интерактивном процессе	До 6	
Посещаемость	До 4	20 баллов до 30 декабря
Активное участие в интерактивном процессе	До 2	
Выполнение эссе	До 8	
Защита эссе	До 6	
	40	За семестр

Заочная форма обучения

<i>Вид учебной деятельности</i>	<i>Баллы</i>	<i>Примечание</i>
Посещаемость	До 8	В течение

Активное участие в интерактивном процессе	До 16	семестра
Выполнение эссе	До 8	
Защита эссе	До 8	
	40	За семестр

Устанавливается следующее соответствие посещаемости занятий (% от общего числа академических часов по учебной дисциплине) баллам балльно-рейтинговой системы:

посещение менее 50 % учебных занятий – 0 б.

51 - 60% учебных занятий – 1 б.

61 - 65% учебных занятий – 2 б.

66 - 72% учебных занятий – 3 б.

73 - 80% учебных занятий – 4 б.

81 - 85% учебных занятий – 5 б.

86 - 90% учебных занятий – 6 б.

91 - 95% учебных занятий – 7 б.

96 - 100% учебных занятий – 8 б.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2 РПД «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения».

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Примеры оценочных средств для проверки компетенций, формируемых дисциплиной

Компетенция	Типовые задания
-------------	-----------------

<p>УК-10 Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач</p>	<p>1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации.</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Инвестиционный проект характеризуется следующими данными: Инвестиционные затраты по проекту составляют 1 000 тыс. рублей, доходы последовательно по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) составляют 200, 300, 450, 550 тыс. рублей. Ставка дисконтирования - 12%.</p> <p>Оценить инвестиционный проект с помощью показателей NPV, PI и IRR.</p> <p style="text-align: center;">Задание 2</p> <p>Инвестор финансирует проект, стоимость которого 520 млн. руб. Структура инвестиционного капитала: 65%- за счет дополнительного выпуска акций; 35% – за счет банковского кредита.</p> <p>В процессе реализации проекта было решено построить еще один цех стоимостью - 130 млн. руб. У инвестора есть необходимые финансовые ресурсы, при этом он сохраняет ту же структуру капитала. Но если для осуществления первоначального проекта акции были проданы под 12%, а кредиты привлечены под 17% годовых, то акции для осуществления нового проекта могут быть проданы под обещание дивидендов на уровне 16,5%, кредиты на финансовом рынке стоят 21%.</p> <p>Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала для первоначального инвестиционного проекта и маржинальную стоимость капитала.</p> <p style="text-align: center;">Задание 3</p> <p>Менеджеры компании предложили к реализации инвестиционный проект. По пессимистическому сценарию чистая дисконтированная стоимость проекта равна 5 тыс. руб. и вероятность его реализации - 0,15. По наиболее вероятностному сценарию - 70 тыс. руб. и 0,65; по оптимистическому сценарию - 100 тыс. руб. и 0,2 соответственно. Определите: а) среднюю чистую дисконтированную стоимость проекта; б) среднее квадратичное отклонение чистой дисконтированной стоимости проекта; в) коэффициент вариации. Сделайте выводы об уровне риска данного инвестиционного проекта.</p> <p>2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу variability</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Предлагаются к реализации 4 инвестиционных проекта со следующими характеристиками: проект А имеет среднее NPV = 95 тыс. руб. и $\sigma^2 = 420$; проект Б — среднее NPV = 280 тыс. руб. и $\sigma^2 = 960$; 40 проект В — среднее NPV = 90 тыс. руб. и $\sigma^2 = 1900$, проект Г — среднее NPV = 110 тыс. руб. и $\sigma^2 = 2060$.</p> <p>Рассчитайте по каждому проекту уровень и зону риска.</p> <p>Какие проекты можно использовать при консервативной, умеренной и агрессивной инвестиционной политике?</p> <p style="text-align: center;">Задание 2</p> <p>Менеджеры компании предложили к реализации инвестиционный</p>
---	--

проект. По пессимистическому сценарию чистая дисконтированная стоимость проекта равна 5 тыс. руб. и вероятность его реализации -0,15. По наиболее вероятностному сценарию — 70 тыс. руб. и 0,65; по оптимистическому сценарию – 100 тыс. руб. и 0,2 соответственно.

Определите: а) среднюю чистую дисконтированную стоимость проекта; б) среднее квадратичное отклонение чистой дисконтированной стоимости проекта; в) коэффициент вариации.

Сделайте выводы об уровне риска данного инвестиционного проекта.

Задание 3

Компания планирует реализовать инвестиционный проект по производству новой продукции. Постоянные затраты компании - 200 тыс. руб., переменные издержки на единицу продукции – 60 руб., цена единицы продукции – 100 руб. Фактический объем продаж продукции равен 8 тыс. шт. Необходимо рассчитать: критический объем продаж, запас финансовой прочности, операционный рычаг. Сделайте выводы об уровне операционного риска в компании при реализации инвестиционного проекта.

3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.

Задание 1

Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект, исходя из следующих данных:

Показатели	Инвестиционные проекты	
	А	Б
Объем инвестируемых средств, тыс. руб.	6200	7300
Период эксплуатации, лет	3	4
Сумма денежного потока всего, тыс. руб., в том числе:		
1-й год	3400	2500
2-й год	4500	3000
3-й год	5600	3500
4-й год	-	4500
Ставка дисконтирования, %	8	10

Задание 2

Определите экономическую, технологическую и воспроизводственную структуру капитальных вложений в ОАО «Аспект» в 201х г. на основе следующих данных:

- на производственное развитие организации составили 20 млн.руб.,
- на непроизводственные цели – 3 млн. руб.;

Капитальные вложения на развитие производства распределились следующим образом:

- 1) на новое строительство – 10 млн.руб. в т.ч:
-строительно-монтажные работы -5 млн., руб-машины и оборудование – 4 млн. руб.;
- 2) на реконструкцию и техническое перевооружение – 8 млн.руб. в т.ч.: - строительно - монтажные работы – 3 млн. руб.;
-машины и оборудование - 4 млн. руб.;
- 3) на модернизацию (стоимость машин и оборудования) – остаток.

Задание 3

Определить экономическую целесообразность реализации инвестиционного проекта, исходя из следующих данных:

Наименование показателя	Значение
Объем инвестируемых средств (I_0), тыс.руб.	4600
Денежный поток по годам (C_t), тыс. руб.:	
1-й год	1850
2-й год	2540
3-й год	3850
4-й год	4300
5-й год	5500
Ставка дисконтирования (d), %	10

4. Грамотно, логично, аргументировано формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности.

Задание 1

На современном этапе развития Российского общества проблема привлечения инвестиций в реальный сектор экономики является центральной. Об этом было заявлено на совещании у руководителя ЗАО «Вымпел». Но подходы в оценке ситуации были у многих присутствующих неоднозначными. Отдельные отдавали предпочтение роли ведущих стран мира. Некоторые видели недостатки в процентной ставке на кредиты. А вы как считаете, в чем состоит проблема привлечения инвестиций?

Задание 2

Существуют два мнения относительно влияния реальных инвестиций на результаты деятельности предприятия:

-невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывают влияние на результаты деятельности организации в последующие периоды;

-невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывают влияние на результаты деятельности организации непосредственно в текущем году.

Каково ваше мнение о влиянии реальных инвестиций на результаты деятельности организации?

Задание 3

На депозит в банке размером 1 млн. руб. сроком на 5 лет начисляются

	<p>18% годовых. Какая сумма будет к концу срока, если начисление процентов производится по схеме простых и сложных процентов. Дискуссионный вопрос: Какие существуют точки зрения на разграничение понятий «инвестиции» и «сбережения»?</p> <p>5. Аргументированно и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания.</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Оцените эффект финансового левириджа и сделайте выводы о его влиянии на рентабельность собственного капитала по данным:</p> <ul style="list-style-type: none"> - сумма собственного капитала - 800 тыс. руб.; - сумма заемного капитала – 200 тыс. руб.; - сумма прибыли до налогообложения и уплаты процентов за использование заемных средств (включая проценты по корпоративным облигациям и привилегированным акциям) – 200 тыс. руб.; - средний уровень платы за кредит – 10 %; - ставка налога на прибыль – 20 %. <p style="text-align: center;">Задание 2</p> <p>Величина эмитированных Предприятием долговых бумаг в настоящее время составляет 3 млн. руб. (процентная ставка равняется 12%). Руководство планирует финансировать программу расширения, оцениваемую в 4 млн. руб., и рассматривает три следующих варианта:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) дополнительный выпуск облигаций под 14%; 2) выпуск привилегированных акций с выплатой 12%-ых дивидендов; 3) выпуск обыкновенных акций по цене 16 руб. за одну акцию. <p>К настоящему времени Предприятие выпустило в обращение 800 тыс. обыкновенных акций. Ставка налога на прибыль – 20 %.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Рассчитайте для каждого из вариантов силу финансового рычага при ожидаемом уровне EBIT, равном 1,5 млн. руб. 2) Рассчитайте величину прибыли на 1 обыкновенную акцию <p style="text-align: center;">Задание 3</p> <p>Реальный ВВП 200х года составил 2300 млрд. руб. , номинальный ВВП 200у года - 2200 млрд. руб., а дефлятор ВВП - 0,9. Определите темп прироста ВВП и фазу цикла.</p>
<p>ПКН-6 Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях</p>	<p>1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений.</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Определить потребность в капитальных вложениях в целом и по направлениям воспроизводства основных фондов на основе следующих данных; планируется ввод мощностей в размере 150 тыс. куб.м., в том числе за счет нового строительства – 50, расширения действующих мощностей- 70, модернизации -30.</p> <p style="text-align: center;">Задание 2</p> <p>Предприятие планирует приобрести новую технологию, для чего необходимо затратить 50 млн руб. В первые три года денежные потоки</p>

от ее использования составят соответственно 10, 25 и 60 млн руб. На четвертый год при достижении финансовой устойчивости и с целью усовершенствования выпускаемой продукции, придания ей уникальных свойств предприятие планирует провести модернизацию производства, затраты на которую составят 180 млн. руб. Как результат, в последующие три года денежные потоки составят соответственно: 100, 250 и 400 млн. руб. Жизненный цикл данного инвестиционного проекта оценочно равен семи годам. Определите значение MIRR, если ставка дисконтирования составляет 10%.

Задание 3

Предлагаются к реализации 4 инвестиционных проекта со следующими характеристиками: проект А имеет среднее $NPV = 95$ тыс. руб. и $\sigma^2 = 420$; проект Б — среднее $NPV = 280$ тыс. руб. и $\sigma^2 = 960$; 40 проект В — среднее $NPV = 90$ тыс. руб. и $\sigma^2 = 1900$, проект Г — среднее $NPV = 110$ тыс. руб. и $\sigma^2 = 2060$. Рассчитайте по каждому проекту уровень и зону риска. Какие проекты можно использовать при консервативной, умеренной и агрессивной инвестиционной политике?

2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности

Задание 1

Первоначальные инвестиции составили 500 млн. руб. Доходы от инвестиций равны: первый год — 200 млн руб., второй год — 350 млн руб., третий год — 380 млн руб. Рассчитайте величину чистой дисконтированной стоимости, индекса доходности и внутренней нормы доходности инвестиций, если безрисковая доходность равна 6 %, а премия за риск реализации данного инвестиционного проекта – 7 %.

Задание 2

Компания «Вымпелком» оказывает услуги сотовой связи в России и странах СНГ. За итоговый период компания имеет прибыль 500 000 долл., у нее 250 тыс. акций. Соотношение цена акции / прибыль (P/E) равно 20. По мнению менеджеров, 300 000 долл. можно направить на выплату дивидендов или использовать для инвестирования. Если прибыль будет инвестирована, то рентабельность инвестиций составит 15%, соотношение P/E останется неизменным. Если будут выплачены дивиденды, то P/E увеличится на 10%, т.к. акционеры предпочитают дивиденды. Определите, какое решение следует принять руководству в целях максимизации стоимости компании?

Задание 3

Фирма рассматривает инвестиционный проект, первоначальные затраты по которому составят 100 млн. руб. руб.

Ожидаемые поступления от реализации проекта 25, 70 и 60 млн. руб.

Фирма может установить премию за риск в 7% при расширении уже успешно действующего проекта, 11% - в случае, если реализуется новый проект, связанный с основной деятельностью фирмы и 15% - если проект связан с выпуском продукции, производство и реализация которой требуют освоения новых видов деятельности и рынков.

Предельная стоимость капитала для фирмы равна 12 %.

Определите норму дисконта для перечисленных проектов и

	<p>произведите оценку проекта, связанного с выпуском продукции, производство и реализация которой требуют освоения новых видов деятельности и рынков, по критерию чистого приведенного дохода</p> <p>А) с учетом риска при принятии решения ;</p> <p>Б) без учета риска при принятии решения.</p>
<p>ПКП-2</p> <p>Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов</p>	<p>1. Применяет современные методы анализа и оценки макроэкономической ситуации для выявления тенденций развития экономики и ее финансовой сферы.</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Определить значение IRR для проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 10 млн.руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) в размере 3 млн.руб.; 4 млн.руб., 7 млн.руб..</p> <p style="text-align: center;">Задание 2</p> <p>Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость основного оборудования составляет 18 млн. руб., срок эксплуатации 10 лет. Ликвидационная стоимость – 1 млн. руб. По оценкам специалистов, внедрение оборудования за счет экономии труда позволит обеспечить дополнительный поток денежных средств 2200 тыс. руб. На пятом году эксплуатации оборудование потребует ремонта стоимостью 10 тыс. руб. Оцените целесообразность внедрения оборудования, если безрисковая ставка доходности – 5 %, а премия за риск инвестирования - 6 %.</p> <p style="text-align: center;">Задание 3</p> <p>В рамках обновления технологического оборудования компании 2 года назад сделаны капиталовложения в размере 12 млн. руб. На 50% капвложения финансировались за счет заемных средств. На момент оценки сумма непогашенных обязательств составляет 3,5 млн. руб. Среднегодовой операционный денежный поток компании - 15 млн руб. Доходность на собственный капитал - 16%. Долгосрочная средневзвешенная стоимость капитала компании равна 15%. У компании есть избыточные активы, которые можно реализовать на рынке за 10 млн руб. (с учетом уплаты НДС). Срок жизни проекта с точностью определить сложно. Оцените стоимость компании.</p> <p>2. Демонстрирует способность определять эффективные направления развития финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований и их подразделений на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Менеджеры компании предложили к реализации инвестиционный проект. По пессимистическому сценарию чистая дисконтированная стоимость проекта равна -30 тыс. руб. и вероятность его реализации — 0,15. По наиболее вероятностному сценарию — 200 тыс. руб. и 0,6; по оптимистическому сценарию — 320 тыс. руб. и 0,5 соответственно.</p> <p>Определите:</p>

- а) среднюю чистую дисконтированную стоимость проекта; б) среднее квадратичное отклонение чистой дисконтированной стоимости проекта; в) коэффициент вариации.
Сделайте выводы об уровне риска данного инвестиционного проекта.

Задание 2

Организация имеет возможность инвестировать 15 млн. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты:

- проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 11,5 млн. руб. на следующий год, после чего будет закрыт;
- проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в первый год = 5,5, во второй = 8,5, в третий = 9,0 млн. руб.

Определите предпочтительный для организации проект, используя: а) метод цепных повторов; б) метод эквивалентного аннуитета.

Задание 3

Компания «Мотор» является региональным лидером в области машиностроения и стоит перед проблемой покупки нового конвейера, что укрепит имидж компании. Есть два варианта. 1. Приобрести новый конвейер немедленно. 2. Приобрести конвейер через 5 лет, когда старый конвейер выйдет из строя. Стоимость нового конвейера – 2350000 у.е., через 10 лет его можно будет продать за 430 000 у.е.

Годовые эксплуатационные издержки - 350 000 у.е.

Балансовая стоимость старого конвейера - 128750 у.е.

Сейчас его можно продать за 130 000 у.е.

Через пять лет можно продать за 40000 у.е. Годовая эксплуатация старого конвейера - 240000 у.е., вероятность поломки в течение года - 40 %. Поломка приведет к дополнительным затратам - 80000 у.е., в связи с его ремонтом. Поломка приведет к простоему предприятия, что составит 70 000 у.е. Амортизационные отчисления нового конвейера составляют 10 % . Налог на прибыль – 20 %. Вероятность заключения трех новых контрактов в течение года составляет 50 %, четырех – 30 %, пяти - 20 %. Ожидаемый доход от каждого нового контракта = 250000 у.е. до уплаты налога. Рекомендуемая ставка дисконтирования равна 20 % с учетом структуры капитала. Определите наиболее выгодный вариант замены оборудования для компании.

3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, финансовых органов, публично-правовых образований и контролировать их выполнение.

Задание 1

Компания оценена методом стоимости чистых активов в 70 млн. руб. На следующий день после оценки был получен кредит на сумму 10 млн. руб. Из привлеченных средств на 8 млн руб. было куплено оборудование.

Рассчитать, как изменилась стоимость компании при условии, что кредит взят под 15% годовых с погашением основной суммы кредита

	<p>через 2 года. Норма доходности на собственный капитал оцениваемой компании - 20%.</p> <p style="text-align: center;">Задание 2</p> <p>С текущего года бездолговой денежный поток ожидается на уровне 5 млн. руб.; в прошлом году он составил 4,5 млн. руб., в позапрошлом году — 4,8 млн. руб. Срок жизни бизнеса не определён Норма доходности на собственный капитал постоянна и составляет 18% Кредитная ставка - 10% Финансовый рычаг - 1,5 (соответствует оптимальному по отрасли). Оцените стоимость компании.</p> <p style="text-align: center;">Задание 3</p> <p>Имеются следующие данные по компании: -чистая операционная прибыль (EBI) за последний отчетный год — 20000 д. ед.; - продолжительность прогнозного периода — 5 лет; -темпы прироста чистой операционной прибыли — 15%; -норма приростных инвестиций во внеоборотные активы и рабочий капитал — 50% от величины прироста чистой операционной прибыли; -средневзвешенные затраты на капитал (WACC) — 12%. Определить показатель добавленной акционерной стоимости.</p>
--	--

Вопросы для подготовки к экзамену

1. Инвестиционная деятельность организации (на примере конкретной организации).
2. Макроэкономические факторы, влияющие на инвестиционную активность организации в России.
3. Анализ современного состояния фондового рынка России.
4. Концепции, используемые в инвестиционном анализе: затраты-выгоды, временная стоимость денег; альтернативная стоимость, доходность-риск и др.
5. Цели и роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений.
6. Автоматизированные информационные системы в инвестиционном менеджменте.

7. Проблемы и пути повышения эффективности инвестиционного менеджмента в российских компаниях.
8. Инвестиционные проекты: назначение и виды проектов.
9. Принципы подготовки исходной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.
10. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
11. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.
12. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
13. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.
14. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
15. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров.
16. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
17. Коммерческий анализ инвестиционных проектов: цель, задачи и содержание.
18. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR.
19. Определение мер по снижению или предотвращению потенциального ущерба экологии.
20. Критерии и методы принятия решений: в условиях ограниченности финансовых ресурсов; по альтернативным, комплиментарным и замещающим проектам.
21. Критерии и методы принятия решений: в условиях инфляции и риска.
22. Критерии и методы принятия решений при противоречивых результатах анализа.
23. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.
24. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
25. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.

26. Анализ источников средств финансирования инвестиционных проектов.
27. Бюджетное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.
28. Проектное финансирование как динамично развивающийся метод финансирования инвестиционных проектов в России.
29. Оценка финансового состояния компании и финансовой реализуемости инвестиционного проекта.
30. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры капитала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), средневзвешенная цена капитала (WACC).
31. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.
32. Основные подходы к оценке стоимости финансовых активов
33. Основные показатели оценки доходности финансовых активов
34. Фундаментальный анализ и его характеристики.
35. Методика формирования инвестиционного портфеля организации на основе анализа доходности и риска инвестиций.
36. Оптимизация инвестиционного портфеля на основе современной портфельной теории.

Примеры экзаменационных билетов

1.. Теоретический вопрос (14 баллов)

Дайте понятие инвестиционных проектов в условиях риска.

2. Тестовые задания (6 баллов)

1. По масштабу участия инвестора в акционерном капитале различаются:
 - а) инвестиции первоначальные и реинвестиции;
 - б) реальные и финансовые инвестиции;
 - в) прямые и портфельные инвестиции;
 - г) частные и государственные инвестиции.
2. В какой форме НЕ осуществляются реальные инвестиции:

- а) новое строительство;
- б) формирование портфеля ценных бумаг;
- в) приобретение имущественного комплекса;
- г) реконструкция и техническое перевооружение.

3. Высокий уровень эффективной годовой процентной ставки характеризует:

- а) высокую прибыльность инвестиционного проекта;
- б) высокий уровень расходов по проекту;
- в) низкий уровень расходов по проекту.

3. Практико-ориентированное задание №1 (20 баллов)

Определите поток денежных средств от операционной деятельности, если известно, что: прибыль предприятия от основной деятельности составила 450 тыс. руб.; начисленная амортизация основных фондов - 70 тыс. руб.; увеличение запасов сырья и материалов произошло на 48 тыс. руб.; дебиторская задолженность увеличилась на 125 тыс. руб.; кредиторская задолженность уменьшилась на 85 тыс. руб.

4. Практико-ориентированное задание №2 (20 баллов)

Акции компании продаются по 40 руб. Ожидается, что через год на каждую акцию будут выплачены дивиденды в размере 4 руб. В дальнейшем прогнозируется 2%-рост выплачиваемых дивидендов. Определите стоимость собственного капитала компании.

Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов

Приказ от 23.03.2017 №0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

Приказ от 28.04.2018 №0982/о «О внесении изменений в Положение о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

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

Основная литература

1. Смирнов, И. Ф. Инвестиционный анализ : учебное пособие / И.Ф. Смирнов. – Москва : ИНФРА-М, 2019. – 232 с. – ISBN 978-5-16-108047-4. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/document?id=345717>
2. Лукасевич И.Я. Инвестиции: учебник/ И.Я. Лукасевич. – Москва: Вузовский учебник: Инфра-М, 2018. – 413 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/958774>

Дополнительная литература

3. Мелкумов, Я. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Я.С. Мелкумов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2019. – 176 с. – (Высшее образование : Бакалавриат). – www.dx.doi.org/10.12737/3435. – ISBN 978-5-16-100706-8. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1009034>
4. Алиев, В. С. Бизнес-планирование с использованием программы Project Expert (полный курс) : учебное пособие / В.С. Алиев, Д.В. Чистов. – Москва : ИНФРА-М, 2019. – 352 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – ISBN 978-5-16-107262-2. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1002364>
5. Лапыгин, Д. Ю. Бизнес-план: стратегия и тактика развития компании / Лапыгин Д.Ю., Лапыгин Ю.Н. – Москва : ИНФРА-М, 2016. – 332 с. – ISBN 978-5-16-105130-6. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/567394>
6. Борисова О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И.

Малых, Л. В. Овешникова. – Москва: Юрайт, 2019. – 218 с. – URL: <https://urait.ru/bcode/432922>

7. Киселеа О.В. Инвестиционный анализ: учебное пособие / О.В. Киселева, Ф.С. Макеева. – Москва: КноРус, 2018. – 208 с. – URL: <https://book.ru/book/927788>

8. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие/ Н. И. Лахметкина. – 7-е изд.; стереотип. – Москва: КноРус, 2017. – 232 с. – URL: <https://book.ru/book/922018>

9. Липсиц И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник/ И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – Москва: ИНФРА-М, 2017. – 320 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/774407>

10. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Информационно-образовательный портал Финансового университета при Правительстве Российской Федерации. <http://portal.fa.ru>.
2. Сайт Алтайского филиала <http://www.fa.ru/fil/barnaul/student/Pages/Home.aspx>
3. Microsoft Office с приложениями
4. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
5. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
6. Электронно-библиотечная система <http://library.fa.ru/resource.asp?id=498>
7. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
8. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>

11. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для управления самостоятельной работой студентов используются следующие формы контроля:

- тематические консультации, в ходе которых студенты осмысливают полученную информацию, преподаватель определяет степень понимания темы и оказывает необходимую помощь;
- следящий контроль осуществляется на лекциях и практических занятиях, который проводится в форме бесед, устных ответов студентов, организации дискуссий, опросов;
- текущий контроль осуществляется в ходе проверки и анализа отдельных видов самостоятельных работ, выполненных во внеаудиторное время;
- промежуточный контроль осуществляется через экзамен, предусмотренный учебным планом.

Методические рекомендации по освоению лекционного материала

Для более эффективного изучения теоретического курса дисциплины студентам рекомендуется ведение конспекта лекций, документирования результатов самостоятельной работы и фиксации практических примеров, рассматриваемых в ходе проведения лекционных занятий.

Ведение конспекта лекций позволит студенту всегда иметь под рукой краткий справочник по изучаемой дисциплине, так как при подготовке материалов лекций использовано большое количество различных источников информации, на поиск и изучение которых может потребоваться много времени. Кроме того, конспект также может быть использован студентом:

- при подготовке к семинарским занятиям;
- при выполнении тестов и заданий по разделам и темам дисциплины, составленным для самостоятельной работы;
- в ходе подготовки и выполнения аудиторной работы;
- в процессе подготовки к экзамену;

- в практической деятельности; материалы лекций могут помочь молодому специалисту решать на первых этапах карьерного роста задачи, поставленные руководством компании-работодателя.

После проведения лекционного занятия по той или иной теме рекомендуется самостоятельно изучить (проработать) данную тему с использованием основной и дополнительной литературы и внесением дополнений (например: схем, рисунков, диаграмм) и пояснений в конспект лекций.

Методические указания по выполнению внеаудиторной самостоятельной работы

Самостоятельная работа студентов – это средство вовлечения студента в самостоятельную познавательную деятельность, формирующую у него психологическую потребность в систематическом самообразовании.

Основные задачи самостоятельной работы:

- развитие и привитие навыков студентам самостоятельной учебной работы и формирование потребностей в самообразовании;
- освоение содержания дисциплины в рамках тем, выносимых на самостоятельное изучение студента;
- осознание, углубление содержания и основных положений курса в ходе конспектирования материала на лекциях, отработки в ходе подготовки к семинарским и практическим занятиям;
- использование материала, собранного и полученного в ходе самостоятельных занятий, при написании работ, для эффективной подготовки к итоговому экзамену.

В учебном процессе выделяют два вида самостоятельной работы: аудиторная и внеаудиторная. Аудиторная самостоятельная работа по дисциплине выполняется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданиям. Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется студентом по заданию преподавателя, но без его непосредственного участия.

В рамках изучения дисциплины используются следующие виды заданий для самостоятельной работы:

- самостоятельное изучение темы теоретического курса;
- подготовка устных ответов на вопросы темы;
- подготовка к практическим занятиям;
- решение ситуационных задач.

Методические рекомендации по подготовке доклада

Для подготовки доклада студентам необходимо:

1. Изучить существующую основную литературу по данной теме.
2. В форме тезисов выделить наиболее важные моменты и раскрыть их по ходу доклада по данной теме.
3. Оформить доклад в письменной форме, выделив в нем: вступление, основной материал, иллюстрационные примеры, выводы.
4. Подготовить раздаточный материал и презентацию в электронном виде.

Работа должна состоять из нескольких частей:

- Введения, в котором обосновывается актуальность темы, определяется цель работы и задачи, объект и предмет исследования.
- Основной части: анализ существующих материалов из печатных и электронных источников информации по заданной теме;
- Заключение, которое включает основные выводы и результаты.

Методические указания по выполнению эссе

При написании эссе следует использовать не только материал, изложенный в учебниках, но и дополнительную литературу по выбранной проблеме.

Общая характеристика эссе.

Эссе студента – это самостоятельная письменная работа на тему, предложенную преподавателем (тема может быть предложена и студентом, но обязательно должна быть согласована с преподавателем).

Цели написания эссе состоят в:

- развитии навыков самостоятельного творческого и структурированного мышления и письменного изложения собственных мыслей.
- формировании у студента умения вырабатывать и корректно аргументировать свою точку зрения на новые для автора, а часто и объективно спорные проблемы;
- в тренировке и подготовке мозга к конфликтным ситуациям. Эссе не только помогает отстаивать свою позицию и продвигать идеи, но и экономит время, направляя мысли в верное русло и фокусируя концентрацию на конечной цели.

В результате написания эссе студент должен научиться:

- четко и грамотно формулировать мысли,
- структурировать информацию,
- использовать основные категории анализа,
- выделять причинно-следственные связи,
- иллюстрировать понятия соответствующими примерами,
- аргументировать свои выводы;
- владеть научным стилем речи.

Эссе должно:

- содержать четкое изложение сути поставленной проблемы,
- включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.

Требования к оформлению эссе.

Рекомендуемый размер эссе – 5-8 листов формата А4.

Текст должен быть набран в текстовом редакторе MS Word для Windows. Работы, написанные от руки, не принимаются, поскольку противоречат требованиям образовательного стандарта.

Требования к оформлению текста: размер бумаги – А4; поля: верхнее, нижнее – 2,0 см; левое – 3 см, правое – 1,5 см; ориентация книжная; шрифт Times New Roman, размер 14 пт; межстрочный интервал – полуторный; выравнивание по ширине; красная строка – 1,25 см; автоперенос.

На титульном листе работы должны быть указаны: название учебного заведения и кафедры; наименование дисциплины и темы работы; фамилия, инициалы и номер группы студента; фамилия, инициалы, ученая степень, звание и должность научного руководителя (преподавателя).

Текст должен содержать ссылки на цитируемые источники. Ссылки на литературу в тексте приводятся в квадратных скобках (на каждый литературный источник, приведенный в списке, обязательно должны быть ссылки в тексте эссе), а список литературы следует оформлять по ГОСТ 7.1-84.

Названия рисунков и таблиц, а также ссылки на них по тексту обязательны.

При написании эссе рекомендуется использовать не менее десяти библиографических источников, в том числе учебную (учебники и учебные пособия), научную (монографии, статьи, материалы конференций, авторефераты диссертаций и диссертации) литературу, а также статистические сборники, отчетные и нормативно-методические материалы организаций и ресурсы Интернет. При библиографическом описании источников, полученных по Интернет, необходимо подробно указывать электронный адрес источника и (в скобках) дату ознакомления с ним.

Текст эссе должен быть структурирован и иметь план (содержание), в котором содержатся названия (не менее трех) взаимосвязанных, но логически выделенных и содержательно завершенных разделов. Разделы могут быть разделены на параграфы.

Структура эссе (реферата).

Титульный лист.

Введение – суть и обоснование выбора данной темы, состоит из ряда компонентов, связанных логически и стилистически. Данный раздел должен содержать краткое описание сути исследования, постановку проблемы, цели и задач исследования в рамках выбранной темы, обоснование актуальности выбранной темы и проблемы.

Основная часть – теоретические основы выбранной проблемы и изложение основного вопроса. В начале эссе рекомендуется сформулировать основную мысль эссе (обычно 1-2 предложения) с аргументами (минимум три), поддерживающими ее (т.е. доказывающими правоту). Как правило, самым сильным является последний аргумент в списке, привлекая к нему основное внимание, так как ключевой тезис должен иметь самую большую силу убеждения и вес. Средний аргумент по счёту обычно является самым слабым. Таким образом, самый первый аргумент - средний по силе убеждения. Основная часть предполагает раскрытие аргументов, и анализа нормативно правового характера, а также обоснование правовых актов, исходя из имеющихся данных, других аргументов и позиций по этому вопросу.

Важным структурным элементом основной части является работа с возражениями. В этой части эссе автор предвосхищает возможные контраргументы и отвечает на его гипотетические вопросы, как бы, во-первых, защищая слабые места в тексте, и, во-вторых, показывая, что он продумал все возможные варианты контратаки. Здесь также приводятся примеры и могут задаваться риторические вопросы .

Заключение – обобщения и аргументированные выводы по теме с указанием области ее применения и т.д. Подытоживает эссе или еще раз вносит пояснения, подкрепляет смысл и значение изложенного в основной части. Методы, рекомендуемые для составления заключения: повторение, иллюстрация, цитата, впечатляющее утверждение. Заключение может содержать такой очень важный, дополняющий эссе элемент, как указание на применение исследования.

Оценка эссе (реферата) осуществляется согласно утвержденным критериям балльной оценки текущего контроля знаний студентов.

12. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:

Windows Microsoft Office

Антивирус ESET Endpoint Security

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

Консультант Плюс

Гарант

Электронная библиотека eLIBRARY.

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

В соответствии с требованиями ОС ВО Финуниверситета в число необходимых условий для осуществления учебной деятельности включаются:

- 1) аудитории для проведения лекций, семинарских занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, которые оснащены компьютером и видеопроектором для демонстрации слайд-презентаций, укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления информации большой аудитории;
- 2) помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

Обучающимся и педагогическим работникам обеспечен доступ (удаленный доступ) к современным профессиональным базам данных (в том числе международным реферативным базам данных научных изданий) и информационным справочным системам.