

**«Финансовый университет при Правительстве Российской  
Федерации»  
(Финуниверситет)**

**Калужский филиал Финуниверситета**

**Кафедра «Учет и менеджмент»**

**«УТВЕРЖДАЮ»**

**Директор Калужского филиала  
Финуниверситета**



**В.А. Матчинов**

**Ерохина Валентина Николаевна  
АНАЛИЗ ОПЕРАЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ**

**Рабочая программа дисциплины**

**для студентов, обучающихся по направлению подготовки**

**38.03.01 «Экономика»**

**Образовательная программа бакалавриата: «Бизнес-анализ, налоги и  
аудит»**

**Очная форма обучения**

*Рекомендовано Ученым советом Калужского филиала Финуниверситета  
(протокол №03 от 29.06.2023 г.)*

**Одобрено кафедрой «Учет и менеджмент»  
Калужского филиала Финуниверситета  
(протокол №10 от 15 мая 2023 г.)**

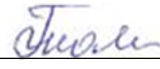
**КАЛУГА 2023**

Рабочая программа предназначена для преподавания дисциплины «Анализ операционных процессов» студентам, обучающимся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа бакалавриата «Бизнес-анализ, налоги и аудит» по очной форме обучения.

В рабочей программе излагаются планируемые результаты освоения дисциплины, содержание дисциплины, тематика и содержание семинаров и практических занятий, технологии их проведения. В рабочей программе дисциплины приводится перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень основной и дополнительной литературы, а также ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

СОГЛАСОВАНО:

Заместитель директора  
по учебно-методической работе  /Орловцева О.М./  
«28» июня 2023 г.

Начальник учебно-методического отдела  /Толстикова В.С./  
«28» июня 2023 г.

Доцент кафедры  
«Учет и менеджмент»  /Губернаторова Н.Н./  
«28» июня 2023 г.

## Содержание

1.	Наименование дисциплины	4
2.	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	4
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
4.	Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1	Содержание дисциплины	5
5.2	Учебно-тематический план	7
5.3	Содержание семинаров, практических занятий	7
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	8
6.1	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	8
6.2	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	9
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	10
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	23
9.	Перечень ресурсов информационно – телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	25
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	25
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	35
11.1	Комплект лицензионного программного обеспечения	36
11.2	Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	36
11.3	Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	36
12.	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	36

## 1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Анализ операционных процессов» профильного цикла Б  
1.2.2.1.7 ОП «Бизнес-анализ, налоги и аудит».

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

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знания и умения), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-1	Способность к применению в профессиональной деятельности российских и международных нормативных документов.	1. Демонстрирует знания российских и международных нормативных документов для решения задач профессиональной деятельности.	<b>Знать:</b> базовые принципы бухгалтерского учета и основные правила организации и ведения учета в некредитных финансовых организациях; методологические основы организации и ведения бухгалтерского учета, план счетов бухгалтерского учета в некредитных финансовых организациях международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) и отраслевые стандарты бухгалтерского учета (ОСБУ) <b>Уметь:</b> применять отраслевые стандарты бухгалтерского учета по основным финансовым операциям оценивать влияние финансовых операций на финансовую устойчивость некредитной финансовой организации и ее отчетность
ПКП-3	Способность к применению методов экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное суждение при	1. Применяет методы экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов	<b>Знать:</b> методы экономического анализа <b>Уметь:</b> подготавливать и представлять аналитические обзоры для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов

	принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов		
--	---	--	--

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Анализ операционных процессов» имеет порядковый номер Б1.2.2.1.7.

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

Таблица 2 - Объем дисциплины – очная форма

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	144 (4 з.ед.)	144
Аудиторные занятия	68	68
Лекции	24	24
Практические и семинарские занятия,	44	44
Самостоятельная работа	76	76
Контрольная работа	+	+
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен

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. Концептуальные основы анализа операционных процессов экономических субъектов**

Роль анализа операционных процессов в деятельности экономических субъектов. Информационная база анализа операционных процессов. Бизнес-решения (связь операционного и стратегического менеджмента). Задачи аналитического обоснования бизнес-решений. Информационное, методическое и техническое обеспечение операционных решений.

## **Тема 2. Управленческие решения в системе операционных процессов экономического субъекта**

Инструменты планирования и управления бизнесом. Классификация затрат. Инструменты калькулирования затрат. Определение оптимальной партии заказа по модели Уилсона. Реализация принципа Парето в управлении запасами организации. Основные концепции учета затрат различных организаций и объектов затрат. Анализ методов оптимального ценообразования. Методы управления затратами и методы трансформации затрат для контроля над затратами, повышения рентабельности, совершенствования цепочки создания стоимости.

## **Тема 3. Бюджетирование и бюджетный контроль**

Сбалансированная система показателей анализа операционных процессов. Прогноз денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов. Анализ в системе бюджетирования. Формирование, анализ и контроль бюджетов операционной деятельности. Master budgets. Стресс-тестирование бюджетов.

## **Тема 4. Анализ выбора стратегии производства при ограничивающих условиях**

Основные концепции, используемые для принятия решений. Анализ релевантных доходов и расходов. CVP-анализ. Анализ ассортимента. Анализ различий в ценообразовании и максимизации выручки при принятии краткосрочных и долгосрочных решений. Анализ ресурсов. Принятие решений в условиях неопределенности. Анализ чувствительности. Принятие решений в различных организационных структурах. Традиционные и нетрадиционные подходы к анализу эффективности. Анализ эффективности деятельности центров затрат, центров доходов, центров прибыли и центров инвестиций. Ключевые показатели эффективности как основа аналитического обоснования операционных решений.

## 5.2 Учебно-тематический план

Таблица 3 - Учебно-тематический план (4ЭББ1 – 8 семестр)

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваем ости
		Всего	Аудиторные занятия				Самостоятель ная работа	
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия	Занятия в интерактивных формах		
1	Тема 1. Концептуальные основы анализа операционных процессов экономических субъектов	34	16	6	10		18	Опрос
2	Тема 2. Управленческие решения в системе операционных процессов экономического субъекта	36	18	6	12		18	Опрос, решение задач
3	Тема 3. Бюджетирование и бюджетный контроль	36	16	6	10		20	Решение задач
4	Тема 4. Анализ выбора стратегии производства при ограничивающих условиях	38	18	6	12	2	20	Круглый стол, решение задач
	Итого:	144	12	24	44	2	76	

## 5.3 Содержание практических и семинарских занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях,	Формы проведения
Тема 1. Концептуальные основы анализа операционных процессов экономических субъектов	Роль анализа операционных процессов в деятельности экономических субъектов. Информационная база анализа операционных процессов. Бизнес-решения (связь операционного и стратегического менеджмента). Источники 1, 2, 3	Опрос, решение кейсов

Тема 2. Управленческие решения в системе операционных процессов экономического субъекта	Инструменты планирования и управления бизнесом. Классификация затрат. Инструменты калькулирования затрат. Определение оптимальной партии заказа по модели Уилсона. Анализ методов оптимального ценообразования. Источники 1, 3	Опрос, решение кейсов
Тема 3. Бюджетирование и бюджетный контроль	Сбалансированная система показателей анализа операционных процессов. Прогноз денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов. Анализ в системе бюджетирования. Формирование, анализ и	Опрос, решение кейсов
Тема 4. Анализ выбора стратегии производства при ограничивающих условиях	Анализ релевантных доходов и расходов. CVP-анализ. Анализ ассортимента. Анализ ресурсов. Традиционные и нетрадиционные подходы к анализу эффективности. Анализ эффективности деятельности центров затрат, центров доходов, центров прибыли и центров инвестиций. Ключевые показатели эффективности операционных процессов. Источники 2, 3	Опрос, решение кейсов

## 6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

### 6.1 Формы внеаудиторной самостоятельной работы

Трудоемкость самостоятельной работы студентов по дисциплине «Анализ операционных процессов» очной формы обучения составляет 76 часа.

Виды самостоятельной работы: подготовка (написание) курсовой, контрольной работы, составления конспектов ответов по отдельным вопросам дисциплины; подготовка дискуссии (круглого стола, дебатов) по заданной теме; разработка групповых проектов; обзор интернет-сайтов и подготовка обзоров материалов Интернет-ресурсов по заданной теме; обзор периодической литературы и профессиональных изданий и др.



При подготовке к семинарскому занятию опорный конспект ответа строится по основным вопросам, для чего используется литература, указанная на образовательном портале. Самостоятельная работа предполагает углубленное изучение отдельных вопросов темы, расширяющих общее представление по тематике курса. Результатом самостоятельной работы студентов является, кроме того, самостоятельная подготовка сообщений и написание рефератов, публичное их обсуждение на занятиях. В процессе самостоятельной работы с целью всестороннего рассмотрения вопросов рекомендуется работать с первоисточниками, материалами периодических изданий, информационно-справочных систем правовой информации и виртуальных сайтов сети Internet.

Таблица 4 – Формы внеаудиторной работы

Наименование разделов, тем входящих в дисциплину	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	Трудоёмкость в часах	Указание тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимся
Тема 1. Концептуальные основы анализа операционных процессов экономических субъектов	Составление опорного конспекта	18	-
Тема 2. Управленческие решения в системе операционных процессов экономического субъекта	Составление опорного конспекта, решение задач	18	-
Тема 3. Бюджетирование и бюджетный контроль	Составление опорного конспекта	20	-
Тема 4. Анализ выбора стратегии производства при ограничивающих условиях	Составление опорного конспекта,	20	-
Итого		76	

## 6.2 Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы

Формой текущего контроля является контрольная работа, которое позволит обучающимся проверить свои знания в области принятия операционных решений.

### *ПРИМЕР ЗАДАНИЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ (ФРАГМЕНТ).*

Выбрать организацию реального сектора для анализа.

Дать экономическую характеристику выбранной организации.

Провести CVP - анализ деятельности организации.

Показатели	Предыдущий год, тыс. руб.	Доля, %	Отчетный год, тыс. руб.	Доля, %
1. Фактическая выручка от продаж				
2. Переменные расходы				
3. Постоянные расходы				
4. Маржинальная прибыль				
5. Прибыль от продаж				
6. Сила воздействия операционного рычага				
7. Порог рентабельности				
8. Запас финансовой				

Требуется определить:

1. Как изменится запас финансовой прочности при увеличении постоянных расходов на 10%?
2. Сколько процентов прибыли удастся сохранить организации, если выручка от продаж сократится на 25%.
3. Процент снижения выручки, при котором организация полностью лишается прибыли.
4. На сколько процентов необходимо сократить постоянные расходы, чтобы при снижении выручки на 35% и при прежнем значении силы воздействия операционного рычага организация сохранила 75% ожидаемой прибыли.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

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

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы». Показателями оценивания компетенций являются наиболее значимые знания, умения и владения, которые формирует данная дисциплина.

Таблица 6.

Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые задания
ПКП-1 Способность к применению в профессиональной деятельности российских и международных нормативных документов.	1. Демонстрирует знания российских и международных нормативных документов для решения задач профессиональной деятельности.	<b>Знать:</b> базовые принципы бухгалтерского учета и основные правила организации и ведения учета в некредитных финансовых организациях; методологические организации и ведения бухгалтерского учета, план счетов бухгалтерского учета в некредитных организациях международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) и отраслевые стандарты бухгалтерского учета (ОСБУ) <b>Уметь:</b> применять отраслевые стандарты бухгалтерского учета по основным финансовым операциям оценивать влияние финансовых операций на финансовую устойчивость некредитной финансовой организации и ее отчетность	<b>Задание 1.</b> В начале 2022 года НПФ купил 20000 акций компании по цене 18 руб. за акцию. Затраты на покупку акций составили – 5000 руб. Данные акции предназначены для торговли и были классифицированы компанией как учитываемые по справедливой стоимости. Отразить операцию по признанию финансового инструмента и затрат на покупку акций на момент первоначального признания в соответствии с Положением 494-П отраслевой стандарт бухгалтерского учета операций с ценными бумагами в некредитных финансовых организациях и МСФО 9. Сформировать бухгалтерские записи.
ПКП-3 Способность к применению методов экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное	1.Применяет методы экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений на уровне экономических	<b>Знать:</b> методы экономического анализа <b>Уметь:</b> подготавливать и представлять аналитические обзоры для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов	<b>Задача 1:</b> Если величина Капитала и резервов равна 5237 тыс. руб. и заемный капитал равен 5482 тыс. руб., а внеоборотные активы составляют 4702 тыс. руб.,

суждение принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов	при субъектов		оборотные активы = 6017тыс.руб, то коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равен:
---	------------------	--	---

## Типовые контрольные задания и материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений

### Примерная тематика заданий для контрольной работы по дисциплине «Анализ инвестиционных процессов»

#### ВАРИАНТ 1

1. В чем заключается экономическая сущность инвестиций?
2. Сформулируйте принципы формирования инвестиционного портфеля.
3. Портфель ценных бумаг, построенный по принципу диверсификации, предполагает:
  - А. высокий уровень текущего дохода при низком уровне риска вложений.
  - Б. наличие в нем акций и облигаций одного эмитента.
  - В. комбинацию из достаточно большого количества ценных бумаг с разнонаправленной динамикой движения курсовой стоимости.
  - Г. наличие в нем только акций.
4. Макроэкономический фактор, оказывающий влияние на инвестиционный спрос:
  - А. ожидаемый темп инфляции.
  - Б. норма ожидаемой прибыли.
  - В. ожидания предпринимателей.
  - Г. изменения в технологии.
5. Эти иностранные инвестиции дают право инвесторам контролировать и актив но участвовать в управлении предприятием:
  - А. прочие.
  - Б. портфельные.
  - В. прямые.
  - Г. смешанные.
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, предусматривает:
  - А. создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности.
  - Б. выбор масштаба предприятия, при котором максимально используются ресурсы предприятия.
  - В. повышение объема капитальных вложений для получения максимальной прибыли.
  - Г. влияние политики, экономики, культуры на инвестиционные процессы.
7. Первоначальная сумма долга равна 15 тыс. руб. Определите сумму долга через 3 года при использовании простой и сложной ставки процентов в размере 10 % годовых.
8. Планируемая величина срока реализации инвестиционного проекта равна четырем годам. Объем начальных инвестиционных затрат оценивается в 125 300 тыс. руб. В течение срока реализации ожидается получение постоянных денежных потоков в размере 38 720 тыс. руб. Рассчитайте чистую текущую стоимость данного проекта при ставке

дисконтирования равной 10 %.

## ВАРИАНТ 2

1. Что понимается под инвестиционной деятельностью?
2. Какова роль государства в регулировании инвестиционного процесса?
3. Эти факторы, определяющие формирование инвестиционного спроса, не относятся к микроэкономическим:
  - А. норма ожидаемой прибыли.
  - Б. налоговая политика государства.
  - В. ожидания предпринимателей.
  - Г. изменения в технологии.
4. Жизненный цикл инвестиционного проекта - это:
  - А. время, необходимое для подготовки документации по проекту.
  - Б. ограниченный период, за который реализуются поставленные цели.
  - В. срок окупаемости инвестиционного проекта.
  - Г. период, в течение которого проект приносит прибыль.
5. Привлеченный источник средств инвестора:
  - А. средства, полученные от эмиссии облигаций.
  - Б. средства, полученные от эмиссии акций.
  - В. банковский кредит.
  - Г. страховые возмещения убытков, вызванных потерей имущества.
6. Инвестиционный риск:
  - А. представляет собой вероятность возникновения финансовых потерь.
  - Б. не может быть снижен инвестором.
  - В. зависит только от действий инвестора.
  - Г. тем ниже, чем выше доходность вложений.
7. 14 апреля 2007 года был открыт сберегательный счет по ставке 12 % и положена сумма 35 тыс. руб., затем 27 июня на счет была добавлена сумма 12 тыс. руб., 21 августа со счета снята сумма 10 тыс. руб., а 21 ноября счет был закрыт. Определить сумму начисленных процентов.
8. Для реализации инвестиционного проекта предполагаются инвестиции в сумме 177 млн. руб., от его осуществления ожидается ежегодный доход в размере 36 млн. руб. Срок жизни проекта 5 лет, ставка дисконтирования 11 %. С помощью индекса прибыльности примите решение о целесообразности проекта.

## ВАРИАНТ 3

1. Кто в соответствии с российским законодательством относится к субъектам инвестиционной деятельности?
2. Какие виды инвестиций можно выделить по формам собственности на инвестиционные ресурсы? Охарактеризуйте их, приведите примеры.
3. По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе выделяют:
  - А. финансовые и реальные инвестиции.
  - Б. прямые и косвенные инвестиции.
  - В. краткосрочные и долгосрочные инвестиции.
  - Г. государственные и частные инвестиции.
4. Способ приведения будущей стоимости к их стоимости сегодня:
  - А. наращение.
  - Б. дисконтирование.
  - В. увеличение.
  - Г. нахождение.
5. Возможность быстрой трансформации портфеля в денежную наличность без существенных потерь стоимости предполагает портфель:

- А. высоколиквидных инвестиционных объектов.
  - Б. консервативный.
  - В. роста.
  - Г. дохода.
6. Метод финансирования инвестиционных проектов:
- А. страхование.
  - Б. лимитирование.
  - В. диверсификация.
  - Г. акционирование.
7. 14 апреля 2007 года был открыт сберегательный счет по ставке 12 % и положена сумма 35 тыс. руб., затем 27 июня ставка была увеличена на 2 %, 21 августа уменьшена на 3 %, а 21 ноября счет был закрыт. Определить сумму начисленных процентов.
8. Планируемая величина срока реализации проекта равна трем годам. Осуществить расчет дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта, если первоначальные затраты составляют 10 млн. руб., а в течение срока реализации ожидается получение постоянных денежных потоков в размере 3,75 млн. руб. Дисконтная ставка равна 12 %.

#### ВАРИАНТ 4

1. Что понимается под объектом инвестиций?
2. Дайте характеристику заемным источникам средств финансирования инвестиционной деятельности.
3. Ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли в виде дивидендов, на участие в управлении обществом - это:
  - А. варрант.
  - Б. облигация.
  - В. акция.
  - Г. вексель.
4. Возможность потерь, вызванных размещением средств и ведением инвестиционной деятельности в стране с неустойчивым социальным и экономическим положением - это:
  - А. страновой риск.
  - Б. региональный риск.
  - В. отраслевой риск.
  - Г. временной риск.
5. Коммерческая (финансовая) эффективность:
  - А. отражает влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета.
  - Б. учитывает финансовые последствия реализации проекта для ее непосредственных участников.
  - В. отражает воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.
  - Г. характеризует период окупаемости проекта.
6. К источникам, генерирующим риск, не относятся:
  - А. средства от эмиссии обыкновенных акций.
  - Б. кредиты банков.
  - В. средства от эмиссии облигаций.
  - Г. нераспределенная прибыль.
7. Вкладчик хочет положить деньги в банк с целью получения через 3 года 130 тыс. руб. Банк начисляет проценты на вклады по простой ставке равной 11 % годовых. Определите требуемую сумму вклада.

8. Имеется три инвестиционных проекта, в которых платежи распределены по годам так, как показано в таблице:

Вариант проекта	Первоначальные вложения, тыс. руб.	Денежные потоки, тыс. руб.			
		1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
Проект А	145	50	50	50	50
Проект Б	145	65	55	45	35
Проект В	145	35	45	55	65

Сравнить проекты по критерию NPV при ставке дисконтирования 10 % и выбрать наиболее эффективный проект.

## ВАРИАНТ 5

- Что такое инвестиционные ресурсы?
- Какие типы инвестиционных портфелей можно выделить в зависимости от приоритетных целей инвестирования?
- Отношения между предприятием-застройщиком и специализированными подрядными организациями регулируются:
  - кредитным договором.
  - дружеским договором.
  - договором строительного подряда.
  - трудовым договором.
- Диверсификация инвестиционного портфеля предполагает:
  - включение в его состав разнообразных инвестиционных объектов с целью снижения риска потери дохода.
  - ограничение числа и сложности инвестиций в соответствии с возможностями инвестора по отслеживанию основных характеристик инвестиций.
  - обеспечение соответствия объема и структуры инвестиционного портфеля объему и структуре формирующих его источников.
  - однобразие включенных в инвестиционный портфель объектов.
- При росте доли сбережений в доходах населения спрос на инвестиции:
  - повышается.
  - снижается.
  - остается неизменным.
  - отсутствует.
- Вкладчик положил в банк 45 тыс. руб. под 9,5 % годовых на 9 месяцев. Какой доход он получит?
- На основании данных таблицы рассчитать индекс прибыльности и выбрать наиболее выгодный проект, обосновать решение.

Показатель	Проект А	Проект Б	Проект В
Первоначальные вложения, руб.	300 000	300 000	300 000
Денежные потоки, руб.:			
1 год	50 000	200 000	100 000
2 год	100 000	180 000	100 000
3 год	130 000	130 000	100 000
4 год	180 000	100 000	100 000
5 год	200 000	50 000	100 000
Срок реализации проекта, лет:	5	5	5
Дисконтная ставка, %	10	10	10

## ВАРИАНТ 6

1. Что понимают под инвестиционным риском?
2. Дайте характеристику привлеченным источникам средств финансирования инвестиционной деятельности.
3. Эта ценная бумага не относится к первичным:
  - А. акция.
  - Б. облигация.
  - В. опцион.
  - Г. вексель.
4. К методам снижения инвестиционного риска не относится:
  - А. самострахование.
  - Б. лимитирование.
  - В. диверсификация.
  - Г. акционирование.
5. Данная форма производства работ применяется в строительстве:
  - А. хозяйственный способ.
  - Б. регулярный способ.
  - В. нерегулярный способ.
  - Г. временной способ.
6. Средства бюджетов различных уровней, выделяемые согласно бюджетной росписи в инвестиционных целях - это:
  - А. бюджетные ассигнования.
  - Б. местные ассигнования.
  - В. региональные ассигнования.
  - Г. финансовые ассигнования.
7. Первоначальная сумма ссуды равна 200 тыс. руб. Срок ссуды 2 года, проценты начисляются в конце каждого квартала по номинальной ставке сложных процентов, равной 10 % годовых. Определите погашаемую сумму.
8. Инвестор сформировал портфель вложений, представленный в таблице. Определите Р-коэффициент по портфелю.

Эмитент	Удельный вес в портфеле, %	Коэффициент Р
1	15	0,8
2	25	1,0
3	10	0,9
4	35	1,4
5	15	1,8

## ВАРИАНТ 7

1. Что понимают под инвестиционным проектом?
2. Дайте характеристику собственным инвестиционным ресурсам предприятия.
3. Какая из перечисленных ценных бумаг не относится к производным:
  - А. опцион.
  - Б. фьючерс.
  - В. варрант.
  - Г. акция.
4. Инвестиции на микроуровне необходимы для того, чтобы обеспечить:
  - А. осуществление политики расширенного воспроизводства и ускорения НТП.
  - Б. решение проблем обеспечения обороноспособности страны.
  - В. улучшение структуры внешнеторговых операций.



- Г. предотвращение морального и физического износа основных средств.
5. Целевая программа развития региона - это:
- А. монопроект.
  - Б. мультипроект.
  - В. мегапроект.
  - Г. стереопроект.
6. Данная форма производства работ применяется в строительстве:
- А. подрядный способ.
  - Б. регулярный способ.
  - В. нерегулярный способ.
  - Г. временной способ.
7. Первоначальная сумма ссуды равна 200 тыс. руб. Срок ссуды 2 года, проценты начисляются в конце каждого месяца по номинальной ставке сложных процентов, равной 10 % годовых. Определите погашаемую сумму.
8. На основании прогноза доходности акций компании «Сигма», приведенного в таблице, определить ожидаемую по акциям доходность.

Прогнозы	Доходность, %	Вероятность, %
1	100	25
2	90	37
3	80	30
4	70	23

#### ВАРИАНТ 8

- В чем заключается коммерческая (финансовая) эффективность инвестиционного проекта?
- Какие виды инвестиций можно выделить по уровню риска их осуществления? Охарактеризуйте их, приведите примеры.
- При повышении нормы ссудного процента спрос на инвестиции:
  - А. снижается.
  - Б. повышается.
  - В. остается неизменным.
  - Г. отсутствует.
- Портфель консервативного инвестора:
  - А. ориентирован на получение высоких текущих доходов, обладает умеренным ростом курсовой стоимости.
  - Б. формируется за счет инвестиционных объектов с меньшим уровнем риска, которые характеризуются низкими темпами прироста рыночной стоимости или текущих доходов.
  - В. формируется из ценных бумаг с высоким уровнем риска и высокой доходностью.
  - Г. формируется только из одного вида ценных бумаг.
- К источникам финансирования инвестиций не относятся:
  - А. собственные средства.
  - Б. привлеченные средства.
  - В. лизинг.
  - Г. заемные средства.
- Расчет будущей стоимости в настоящем периоде производится путем:
  - А. дисконтирования.
  - Б. увеличения.
  - В. наращивания.
  - Г. рефинансирования.
- Определите срок ссуды в днях, за который долг 200 тыс. руб. вырастет до

- 275 тыс. руб. при ставке простых процентов 9 % годовых ( $K = 365$ ).
8. Рассчитайте чистую текущую стоимость инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 758 тыс. руб., а доходы ожидаются в следующих размерах: 1 год - 275 тыс. руб.; 2 год - 320 тыс. руб.; 3 год - 385 тыс. руб. Дисконтная ставка равна 10 %.

#### ВАРИАНТ 9

1. Что понимается под капитальными вложениями предприятия?
2. Каким образом можно классифицировать риски инвестиционной деятельности?
3. Систематические риски - это риски:
  - А. на которые инвестор не может повлиять.
  - Б. зависящие от деятельности инвестора.
  - В. связанные с диверсификацией вложений.
  - Г. связанные с финансовым обеспечением инвестиционного проекта.
4. Инвестиции - это:
  - А. имущество, которым располагает физическое лицо.
  - Б. средства, вкладываемые в хозяйственную деятельность в целях получения дохода.
  - В. сумма денежных поступлений от продажи продукции.
  - Г. часть производительного капитала, стоимость которой в процессе потребления полностью переносится на продукт и целиком возвращается к предпринимателю в денежной форме в течение каждого кругооборота.
5. Ценная бумага, закрепляющая права ее держателя на получение от эмитента в предусмотренный ею срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости - это:
  - А. акция.
  - Б. облигация.
  - В. вексель.
  - Г. депозитный сертификат.
6. К методам финансирования инвестиционных проектов не относится:
  - А. самофинансирование.
  - Б. ипотека.
  - В. акционирование.
  - Г. лимитирование.
7. Определите процентную ставку, при использовании которой вклад размером 330 тыс. руб. увеличится до 510 тыс. руб. за 3 года.
8. Рассчитайте индекс прибыльности инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 758 тыс. руб., а доходы ожидаются в следующих размерах: 1 год - 275 тыс. руб.; 2 год - 320 тыс. руб.; 3 год - 385 тыс. руб. Дисконтная ставка равна 10 %.

#### ВАРИАНТ 10

1. Что понимается под иностранными инвестициями?
2. Дайте характеристику основным фазам (этапам) жизненного цикла инвестиционного проекта.
3. Метод снижения инвестиционного риска:
  - А. самофинансирование.
  - Б. акционирование.
  - В. ипотека.
  - Г. диверсификация.
4. Более рискованным вложениям, как правило, присуща:
  - А. более высокая доходность.

- Б. низкая доходность.
  - В. умеренная доходность.
  - Г. нулевая доходность.
5. Не относится к объектам инвестиционной деятельности:
- А. имущественные права.
  - Б. ценные бумаги.
  - В. страховые взносы.
  - Г. основные средства.
6. По формам собственности инвестируемого капитала инвестиции подразделяются на:
- А. финансовые и реальные.
  - Б. прямые и косвенные.
  - В. краткосрочные и долгосрочные.
  - Г. государственные и частные.
7. Определите, за какой срок, при использовании простой ставки равной 11 % вклад размером 330 тыс. руб. увеличится до 510 тыс. руб.
8. Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 758 тыс. руб., а доходы ожидаются в следующих размерах: 1 год - 275 тыс. руб.; 2 год - 320 тыс. руб.; 3 год - 385 тыс. руб. Дисконтная ставка равна 10 %.

### **Примерные вопросы для подготовки к экзамену**

1. Анализ инвестиционных процессов. Необходимость, сущность и содержание анализа.
2. Информационная база инвестиционного анализа. Пользователи этой информации.
3. Классификация субъектов инвестиционной деятельности.
4. Инвестиции. Их сущность и содержание. Классификация инвестиций.
5. Факторы, влияющие на величину инвестиций.
6. Инвестиционная деятельность. Экономически и правовые основы.
7. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
8. Собственные источники средств для инвестирования. Сущность, содержание.
9. Заемные источники средств для инвестирования. Сущность, содержание.
10. Анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования.
11. Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок.
12. Дисконтирование. Соотношение ставки дисконта и ставки роста.
13. Учет инфляции при определении реального процента. Формула Фишера.
14. Экономическое содержание аннуитета. Виды финансовых рент.
15. Инвестиционный проект. Порядок и последовательность его составления на предприятии.
16. Бизнес-план инвестиционного проекта. Разделы бизнес-плана и их обоснование.

- 17.Срок жизни проекта. Фазы развития инвестиционного проекта.
- 18.Оценка коммерческой состоятельности инвестиционного проекта в соответствии с методикой ЮНИДО. Сравнение с методиками РФ.
- 19.Простые (статические) методы оценки эффективности проекта.
- 20.Сложные (динамические) методы оценки эффективности проекта.
- 21.Оценка эффективности проекта.
- 22.Показатели бюджетной и общественной эффективности проектов. Их оценка.
- 23.Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV). Зависимость NPV от параметров инвестиционных проектов.
- 24.Относительные показатели: индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций.
- 25.Внутренняя норма доходности.
- 26.Срок окупаемости инвестиционного проекта.
- 27.Анализ альтернативных проектов.
- 28.Учет влияния инфляция в оценке будущих денежных потоков.
- 29.Потоки денежных средств по видам деятельности предприятия: операционная, инвестиционная и финансовая деятельность. Элементы денежного потока.
- 30.Планирование денежных потоков инвестиционного проекта. Синхронизация денежных потоков.
- 31.Факторы, влияющие на денежные потоки.
- 32.Корректировка денежных потоков в условиях инфляции с использованием различных индексов.
- 33.Экономический смысл показателя «цена» капитала.
- 34.Определение «цены» капитала по формуле средней арифметической взвешенной.
- 35.Цена собственного капитала.
- 36.Расчет цены источника «обыкновенные акции». Расчет цены источника средств «привилегированные акции».
- 37.Расчет цены нераспределенной прибыли.
- 38.Природа риска и виды финансовых рисков.
- 39.Количественное измерение степени риска инвестиций.
- 40.Приемы и методы анализа рисков.
- 41.Степень риска. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.
- 42.Премия за риск. Зависимость величины премии от значений показателей измерения риска.
- 43.Понятие и типы инвестиционных портфелей.
- 44.Расчет доходности и риска портфеля.
- 45.Модель "доходность-риск" Г. Марковица.
- 46.Модель единичного индекса У. Шарпа.
- 47.Сущность инвестиционного рынка. Инвестиционный спрос. Инвестиционное предложение.

48. Теория принципа «мультипликатора» и «акселератора» в теории инвестиционного рынка.

### **Структура и пример экзаменационного билета**

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
«СОВРЕМЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»  
(Современный экономический университет)  
Калужский филиал**

Кафедра «Учет и менеджмент»  
Дисциплина: «Анализ операционных процессов»  
Форма обучения: очная  
Направление подготовки 38.03.01 Экономика  
Магистерская программа: «Бизнес-анализ, налоги и аудит»

#### **ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1**

1. Охарактеризуйте важнейшие специфические свойства финансовых активов. *(Максимальное количество баллов –15)*
2. Постановка задачи Марковица об оптимальном портфеле. *(Максимальное количество баллов –5)*
3. Тестовые задания.
  1. Федеральный закон "Об акционерных обществах" (ст.25): Публичное общество не вправе размещать привилегированные акции, номинальная стоимость которых ... *(Максимальное количество баллов –2)*
  2. Если купонная доходность — 11,75%, а курс облигации — 95%, то ее текущая доходность составит: ... *(Максимальное количество баллов –2)*
  3. Средняя доходность акции– 20%, риск - 5%. Если предположить, что доходность акции подчиняется нормальному закону, то вероятность того, что доходность акции попадет в интервал от 15% до 25%, составляет примерно ... *(Максимальное количество баллов –2)*
  4. Коэффициент Трейнора рассчитывается по формуле ... *(Максимальное количество баллов –2)*
  5. Нарисуйте график зависимости прибыли (убытка), инвестора, имевшего длинную позицию по опциону пут, от цены базового актива на день экспирации при страйке-цене 2000 руб. *(Максимальное количество баллов – 2)*
4. Практико-ориентированное задание. *(Максимальное количество баллов – 30)*

В текущем периоде ПАО "Восток" выплатило дивиденды по обыкновенным акциям в размере 50 рублей на одну акцию. В течение следующих двух лет ожидается 10%-й рост дивидендных выплат. Затем он стабилизируется на уровне 6% в год. Инвестор, владеющий пакетом из 1 млн. акций компании, планирует взять шестилетний кредит в банке под залог. На какую

максимальную сумму кредита может рассчитывать инвестор, если банк согласится принять в качестве залога пакет акций ПАО "Восток" с 20% дисконтом от справедливой цены? Требуемая ставка доходности 15%. Кредит надо погасить в течение шести лет равными долями. Платежи осуществляются ежегодно в конце года.

Определить: а) размер кредита, б) переплату по кредиту, в) размер ежегодных платежей.

### **Пример экзаменационного билета:**

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования**

**«СОВРЕМЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ  
ПРАВИТЕЛЬСТВЕ**

**РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**(Современный экономический университет)**

Кафедра «Учет и менеджмент»

Дисциплина: «Анализ операционных процессов»

Форма обучения: очная

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Магистерская программа: «Бизнес-анализ, налоги и аудит»

#### **Экзаменационный билет №**

**1 вопрос (15 баллов):** Цель, задачи, объекты и субъекты анализа финансовой отчетности

**2 вопрос (15 баллов) Тестовые задания:**

- а) Роль пояснительной записки в раскрытии информации финансовой отчетности
- б) Анализ отчета о финансовых результатах организации включает ....
- в) Сводная отчетность- это....
- г) Коэффициент текущей ликвидности определяется как....
- д) Особенности анализа сегментарной отчетности состоят в ...

**3 вопрос (30 баллов) Практико-ориентированное задание:**

Задача. На основании приведенных данных финансовой отчетности рассчитайте показатели, характеризующие эффективность использования оборотных средств организации, проведите факторный анализ и сделайте выводы.

Показатели	Прошлый период	Отчетный период
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	79 700	86 500
Среднегодовая стоимость оборотных средств организации, тыс. руб.	55 200	58 950

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

### **Нормативные акты**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 №51-ФЗ (ред. от 23.05.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.06.2015) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 05.12.1994, №32, ст. 3301.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 №14-ФЗ (ред. от 29.06.2015) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 29.01.1996, № 5, ст. 410.

3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 08.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2015) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 03.08.1998, №31, ст. 3824.


4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 29.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2015) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 07.08.2000, № 32, ст. 3340.


5. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» № 402-ФЗ от 06.12.2011 (в ред. от 04.11.2014) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 12.12.2011, № 50, ст. 7344.


6. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. №127-ФЗ (ред. от 29.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2015) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 28.10.2002, №43, ст. 4190.

7. Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 № 18023) // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти, № 35, 30.08.2010.

### **Основная литература**

8.  Артеменко В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. – М.: КНОРУС, 2014. – 288 с.

7.  Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник / Под ред. проф. В.Я. Позднякова. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 617 с.

8.  Агеева О.А. Бухгалтерский учет и анализ: учебник для бакалавров / О.А. Агеева, Л.С. Шахматова. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – 589 с.


9. Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 366 с.


10. Канке А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Гриф МО РФ. – М.: Изд-во Форум, 2015. – 321с.
11. Вартанов А. С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология: Учеб. пособие / А. С. Вартанов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 326 с.
12. Вахрушина, М.А. Управленческий анализ: вопросы теории, практика проведения: монография / М.А.Вахрушина, Л.Б.Самарина. - М. : Вузовский учебник, 2012. - 142 с.
13. Герасимова Е.Б., Мельник М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие – 2-е изд., перераб. И доп. – (Профессиональное образование). – М.: Изд-во Форум, 2015. – 285с.

#### **Дополнительная литература**

14. Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. - (Высшее образование: Бакалавриат). - М.: Изд-во Инфра-М, 2020. – 215с.
15. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2020. - 320 с.
16. Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. - М.: КноРус, 2020. - 432 с.
17. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2020. - 320 с.
18. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2023. - 320 с.
19. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Э.А. Маркарьян. - М.: КноРус, 2019. - 550 с.
20. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - М.: КноРус, 2023. - 536 с.
21. Одинцов, В.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие для нач. проф. образования / В.А.Одинцов. - М.: Академия, 2023. - 252с.
22. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 284 с.
23. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2020. - 607 с.
24. Шеремет А.Д. Старовойтова Е.В. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / Под добщей редакцией А.Д. Шеремета. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 618 с.



25.  Шадрина Г.В. Экономический анализ. Теория и практика: учебник для бакалавров / Г.В. Шадрина. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 515 с.

Символ  означает, что данная книга имеется в библиотеке Калужского филиала Финуниверситета

**Периодические издания**

**Журналы:**

1. «Вопросы экономики»
2. «Российский экономический журнал»
3. «Экономист»
4. «Экономический анализ: теория и практика»
5. «Международный журнал экспериментального образования»
6. «Проблемы теории и практики управления»

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

war.metaquotes.ru – котировка валютного рынка Forex  
war.mdf.ru – Экономические новости МДФ, котировки акций  
war.troika.ru – Тройка - Диалог  
war.rbc.ru – РосБизнесКонсалтинг  
www.interfax.ru – информационное агентство Интерфакс  
www.csa.ru/ban – Библиотека Академии Наук  
www.lib.msu.ru – Библиотека МГУ  
www.rsi.ru – Российская Государственная Библиотека  
ek-lit.agava.ru – Библиотека экономической и деловой литературы  
www.bkg.ru – БизнесКонсалтингГрупп  
и др.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

При изучении курса целесообразно придерживаться следующей последовательности:

*1. До посещения первой лекции:*

- а) внимательно прочитать основные положения программы курса;
- б) подобрать необходимую литературу и ознакомиться с её содержанием.

*2. После посещения лекции:*

- а) углублено изучить основные положения темы программы по материалам лекции и рекомендуемым литературным источникам;
- б) дополнить конспект лекции краткими ответами на каждый контрольный вопрос к теме и при возможности выполнить задание для самостоятельной работы;
- в) составить список вопросов для выяснения во время аудиторных занятий;
- г) подготовиться к практическим занятиям.

**Самостоятельная работа** студентов по заданию преподавателя должна быть спланирована и организована таким образом, чтобы дать возможность не только выполнять текущие учебные занятия, но и научиться работать самостоятельно. Это позволит студентам углублять свои знания, формировать определенные навыки работы с нормативно-справочной литературой, уметь использовать различные статистические методы при решении конкретных задач. Контроль за самостоятельной работой студентов осуществляется преподавателем на практических занятиях.

Самостоятельная работа представляет собой работу с материалами лекций, чтение книг (учебников), решение типовых задач. Такое чтение с конспектированием должно обязательно сопровождаться также выявлением и формулированием неясных вопросов, вопросов, выходящих за рамки темы (для последующего поиска ответа на них). Полезно записывать новые термины, идеи или цитаты (для последующего использования). Желательно проецировать изучаемый материал на свою повседневную или будущую профессиональную деятельность.

В структуру самостоятельной работы входит

1. Работа студентов на лекциях и над текстом лекции после нее, в частности, при подготовке к зачету и экзамену;
2. Подготовка к практическим занятиям (подбор литературы к определенной проблеме; работа над источниками; решение задач и пр.),
3. Работа на практических занятиях, проведение которых ориентирует студентов на творческий поиск оптимального решения проблемы, развивает навыки самостоятельного мышления и умения убедительной аргументации собственной позиции.

Студент должен проявить способность самостоятельно разобраться в работе и выработать свое отношение к ней, используя полученные в рамках данного курса навыки.

Задания для самостоятельной работы студентов являются составной частью учебного процесса. Выполнение заданий способствует:

- ✓ закреплению и расширению полученных студентами знаний по изучаемым вопросам в рамках учебной дисциплины
- ✓ развитию навыков работы с отчетной документацией предприятия;
- ✓ развитию навыков обобщения и систематизации информации;
- ✓ формированию практических навыков по обработке различных данных, составлению и анализу экономико-математических моделей;
- ✓ развитию навыков анализа и интерпретации данных статистики, выявления тенденций изменения экономических показателей деятельности предприятия.

Важность самостоятельной работы студентов обусловлена повышением требований к уровню подготовки специалистов в современных условиях, в частности, требованиями к умению использовать нормативно – правовые документы в своей деятельности, а также необходимостью приобретения навыков самостоятельно находить информацию по вопросам

анализа и обработки данных в различных источниках, её систематизировать; давать оценку конкретным практическим ситуациям; собирать, анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач.

Самостоятельная работа приобщает студентов к научному творчеству, поиску и решению актуальных современных проблем в сфере экономики, в частности.

Задания для самостоятельной работы выполняются студентами во внеаудиторное время.

### **Методические рекомендации по выполнению внеаудиторной самостоятельной работы студентов**

#### **Методические рекомендации по выполнению контрольной работы**

##### ***Цель выполнения контрольной работы:***

- использовать основные приемы и методы экономического анализа;
- применять методы и приемы выявления и оценки резервов повышения эффективности финансово - хозяйственной деятельности организации;
- выбрать методику анализа, адекватную особенностям сегмента бизнеса;

#### ***Место контрольной работы в профессиональной подготовке бакалавра***

Контрольная работа, как один из видов самостоятельной практической работы студентов, занимает промежуточное положение между теоретическим обучением и практическим применением методики экономического анализа как науки.

Выполнение контрольной работы способствует выработке знаний и навыков самостоятельного изучения данной дисциплины, позволяет приобрести опыт самостоятельного получения и накопления знаний, что необходимо дипломированному бакалавру в его дальнейшей научной или трудовой деятельности.

#### ***Требования к уровню знаний и навыков студентов***

Контрольная работа является одной из форм контроля самостоятельной работы студента с элементами научного анализа. В процессе выполнения контрольной работы по дисциплине «Анализ инвестиционных процессов» студент должен обладать следующими компетенциями:

- владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем;

- владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления;

- способность оценивать тенденции и закономерности развития внешней и внутренней экономической среды, ее влияние на результаты хозяйственной деятельности организации в текущей и долгосрочной перспективах.

В результате выполнения контрольной работы студенты должны:

**Закрепить** теоретические знания и освоить практические навыки и приемы анализа экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;

**уметь:**

- источники информации, законодательные и другие нормативные акты по проведению экономического анализа;
- основные методики экономического анализа;
- направления использования результатов экономического анализа в управлении организацией.

**владеть:**

- проведения аналитического исследования в области оценки финансового состояния организации.
- применения основных методов и приемов обработки экономической информации;
- определения влияния частных факторов на результативный показатель;
- оценки резервов повышения эффективности производственного процесса.

### **Структура и методические рекомендации по написанию контрольной работы**

Контрольная работа является одной из форм текущего контроля знаний студентов. Ее назначение состоит в проверке усвоения материала конкретной темы изучаемого курса. Вопросы контрольных работ и формы их выполнения определяются преподавателем. Контрольная работа может включать составление разного рода сравнительных таблиц. Например, сравнительный анализ методов калькулирования себестоимости готовой продукции. Если контрольная работа (контрольное задание) дается в качестве домашнего задания, то она может включать элементы творческого поиска, увеличивается и количество источников.

Приступать к подготовке и написанию контрольной работы следует после изучения основных положений курса на основе того или иного учебника (учебного пособия) и дополнительной учебной литературы, а также нормативного материала по избранной теме. Подобный подход поможет правильно определить место и значение избранной темы (проблемы), а также план самой контрольной работы. Список рекомендуемой научной литературы следует рассматривать как основу для самостоятельного поиска.

План контрольной работы и подбор материала разрабатывается студентом, как правило, самостоятельно, что дает основание судить о степени усвоения изученного материала. Хотя объем контрольной работы не должен превышать 15 страниц, студент в состоянии проявить при ее подготовке свои творческие возможности, оригинальность суждений и аргументаций по рассматриваемому вопросу. Качество проделанной работы учитывается при сдаче студентом зачета и экзамена в ходе сессии.

При изложении материала следует проявить самостоятельность, не прибегая к переписыванию учебной или научной литературы. Ссылки на использованные источники следует оформлять в соответствии с общими требованиями.

Выполнение контрольной работы и ее защита являются частью учебного процесса подготовки квалифицированных специалистов. Основная цель работы - углубление и закрепление полученных теоретических знаний и практических навыков в области бухгалтерского учета, анализа и аудита и их реализации с применением ПЭВМ.

Контрольная работа представляет собой творческий процесс, позволяющий студентам проявить оригинальность, научную добросовестность и личную инициативу при изучении выбранной темы.

Процесс подготовки, написания и защиты контрольной работы включает следующие этапы:

- 1) Выбор темы и предварительное ознакомление с литературой.
- 2) Составление плана контрольной работы.
- 3) Изучение литературных источников.
- 4) Анализ и систематизация материалов.
- 5) Написание контрольной работы.
- 6) Оформление контрольной работы и ее сдача.
- 7) Защита контрольной работы.

Контрольная работа должна включать содержательную часть.

### **Требования к оформлению контрольной работы**

Контрольная работа должна быть оформлена в соответствии с ГОСТ 2.105-95 «Общие требования к текстовым документам» и ГОСТ 7.1-2003 «Библиографическая запись. Библиографическое описание».

#### **Оформление титульного листа**

На титульном листе должны быть названия:

- вуза;
- факультета;
- кафедры, ведущей учебную дисциплину;
- дисциплины;
- темы контрольной работы или номер варианта: № 1, 2 и т.д.;
- Ф.И.О. студента и номер группы;
- Ф.И.О. преподавателя;
- город и год.

#### **Структура работы**

Контрольная работа должна быть состоять из:

- основной части с названием (разделением на параграфы с названиями);
- библиографического списка по ГОСТ, включающего только те источники, которые так или иначе задействованы при написании контрольной работы, что подтверждается соответствующими ссылками. На источники, которые указаны в списке литературы, обязательно должны быть ссылки в тексте работы.

### **Объём контрольной работы**

Оптимальный объём контрольной работы – 7-15 страниц как машинописного текста (размер шрифта – 14) через полуторный интервал на стандартных листах формата А-4, так и в рукописном варианте.

Размеры полей: левое – не менее 30 мм, правое – не менее 10 мм, верхнее – не менее 15 мм, нижнее – не менее 20 мм.

### **Нумерация страниц**

Страницы следует нумеровать арабскими цифрами, соблюдая сквозную нумерацию по всему тексту. Номер страницы проставляют внизу страницы по центру без точки в конце. Титульный лист включают в общую нумерацию страниц, номер страницы на титульном листе не проставляют.

### **Оформление ссылок и библиографического списка**

Объектами составления библиографической ссылки являются все виды опубликованных и неопубликованных документов на любых носителях (в том числе электронные ресурсы локального или удаленного доступа), а также составные части документов.

В тексте контрольной работы ссылки на литературу указываются внизу страницы, на которой приведена цитата, под номерами 1, 2 и т.д. На другой странице нумерация ссылок начинается сначала.

Пронумерованный библиографический список оформляется в соответствии с общепринятыми требованиями: в начале списка располагаются по юридической силе нормативно-методические акты (одинаковые по силе акты – в хронологическом порядке), затем – источники в алфавитном порядке с указанием фамилии авторов, названием книг или статей (в этом случае указываются названия журналов, год и номер выпуска), места издания, издательства, года издания и количества страниц.

В библиографический список включаются только те источники, которые читал автор контрольной работы, что предполагает возможность беседы с преподавателем по прочитанной студентом литературе.

При ссылке на электронный источник (типа <http://>) необходимо указывать имя автора, название работы, электронный адрес, а потом дату обращения к ресурсу.

Для обозначения электронного адреса используют аббревиатуру «URL» (Uniform Resource Locator – унифицированный указатель ресурса).

Например:

1. *Википедия. Философия.* – URL: <http://ru.wikipedia.org/wiki> (дата обращения: 21.12.2011).

2. Дмитрий Медведев [личный сайт]. – URL: <http://medvedev.kremlin.ru> (дата обращения: 01.04.2012).

### **Требования к содержанию**

В оглавление следует включить основную часть, и разбивку основной части на параграфы, посвящённые конкретным проблемам анализируемой темы задания, с указанием номеров страниц, с которых начинаются параграфы.

В основной части излагаются и последовательно анализируются рассматриваемые проблемы, при этом рассуждения автора должны подкрепляться конкретными фактами, цифрами, документами (на каждый из них должны быть сделаны соответствующие сноски). Излагая вопрос, каждый новый смысловой абзац необходимо начинать с красной строки.

Главы и параграфы в работе должны быть относительно равномерны по объёму.

Материал должен излагаться логично и последовательно, не допускается дословного механического переписывания текста из использованной литературы, за исключением цитат, которые должны сопровождаться ссылкой на источник.

Библиографический список включает библиографическое описание использованных источников (учебников, монографий и статей, электронных ресурсов) в алфавитном порядке.

В приложении можно представить (при необходимости) иллюстративный материал (таблицы, графики, отдельные документы и т.д.) в соответствии со сносками на них в тексте.

В тексте контрольной работы не допускается произвольное сокращение слов (кроме общепринятых).

### **Порядок представления контрольных работ на проверку и их оценка.**

Выполнение контрольной работы является обязательным условием для допуска студента к учебному зачёту или экзамену.

Работа (в зависимости от решения кафедры) может оцениваться по 20-балльной системе («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно») или («зачёт», «незачёт»). При неудовлетворительной оценке она возвращается студенту на доработку с замечаниями и указаниями преподавателя, после устранения недостатков повторно представляется на проверку.

Результаты проверки отражаются в журнале регистрации, а затем в ведомости учёта. По всем возникшим вопросам студенту следует обращаться за консультацией к преподавателю.

Предлагаемый порядок работы:

1. Отобрать источники информации, которые соответствуют теме контрольной работы.

Для выполнения контрольной работы на качественно высоком уровне важно правильно подобрать информационные ресурсы, соответствующие

выбранной теме, изучить монографии, статьи и т.д. и т.п. В данной связи необходимо:

а) рассмотрение небольшого количества источников экономической литературы (около 5–7 источников по теме);

б) прочесть и осмыслить изученный материал.

2. Систематизировать собранную информацию.

Основная часть контрольной работы (практическая и аналитическая) должна быть посвящена анализу конкретных фактологических и статистических материалов. Для того чтобы результаты проведенного экономико-статистического анализа можно было бы представить в виде аналитических выкладок, таблиц, графиков и/или диаграмм необходимо:

а) систематизировать собранную информацию;

б) выделить наиболее важные с вашей точки зрения моменты (общие положения, цитаты, графики, схемы и др.) и составить набросок;

в) сделать акцент на тех положениях, которые отражают ваш индивидуальный подход (представить «изюминку» работы);

д) проконсультироваться при необходимости с преподавателем (научным руководителем).

3. Составить план исследования.

После того, как работа по подбору и систематизации собранной информации завершена и появляется некоторое представление об избранной теме, можно составить план. Работа над составлением плана дает возможность формирования основы контрольной работы и уже на данном этапе наметить ее контуры.

Продуманный план работы в обязательном порядке предполагает:

наличие цели данного исследования;

постановку задач исследования;

характеристику метода сбора информации;

характеристику источников информации.

4. Представить полученные результаты исследования в виде:

теоретических выкладок, таблиц, графиков, диаграмм.

Завершающим этапом исследования является осмысление теории и проведение анализа полученных результатов. В нем должны быть даны ответы на все вопросы, предусмотренные планом исследования, подтверждаться или опровергаться гипотезы, выдвинутые в начале исследования, предлагаться конкретные рекомендации.

**Работа над текстом:**

Контрольная работа содержит три части.

1. Введение.

2. Основная часть (теоретическая, практическая, аналитическая части).

3. Заключение.

Во «Введении» на 1–2 страницах необходимо:

обосновать актуальность выбранной темы работы,

обозначить цели и задачи исследования, подобрать методологию (использование различных методов исследования) исследования, выявить



объекты исследования, структуру работы и основные источники информации.

При работе над введением необходимо грамотно сформулировать проблему или изложить в общем виде ту позицию, которую вы будете обосновывать в основной части контрольной работы.

Заключение занимает около 1–2 стр. контрольной работы. Его смысл состоит в том, что в нем приводятся краткие обобщения и аргументированные выводы по всей работе, которые уточняют, подкрепляют смысл, и значение изложенного материала в основной части контрольной работы.

#### **Общие критерии оценки контрольной работы**

1. Работа зачтена, если:

1.1) учтены технические требования к работе и ее оформлению; содержание соответствует теме;

1.2) учтены замечания преподавателя, высказанные в ходе выполнения контрольной работы;

1.3) произведена увязка теоретического материала со статистическим материалом;

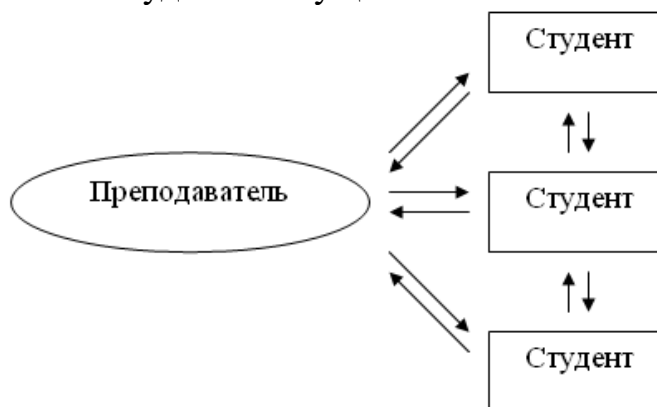
1.4) даны исчерпывающие ответы на вопросы.

2. Работа не зачтена если: вышеизложенные требования в п/п 1.1.–1.4. выполнены на 50% и менее.

#### **Сценарии активных и интерактивных форм, используемых при проведении занятий**

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

Интерактивное обучение студентов осуществляется по схеме:



**Рисунок 1. Интерактивный метод**

Тема интерактивного занятия:

**Круглый стол:**

**Тематика: Методы оценки экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций** Классификация показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций. Принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки чистой текущей стоимости (NPV). Порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателей срока окупаемости (PP, DPP).

**Цель круглого стола** – раскрыть широкий спектр мнений по выбранной для обсуждения проблеме с разных точек зрения, обсудить неясные и спорные моменты, связанные с данной проблемой, и достичь консенсуса.

**Задачей круглого стола** является мобилизация и активизация участников на решение конкретных актуальных проблем.

**Круглый стол предполагает:**

- готовность участников к обсуждению проблемы с целью определения возможных путей её решения;
- наличие определённой позиции, теоретических знаний и практического опыта.

**Методика организации и проведения «круглого стола»**

Обычно выделяют три этапа в организации и проведении круглого стола: подготовительный, дискуссионный и завершающий (постдискуссионный).

1. Подготовительный этап включает:

- выбор проблемы (проблема должна быть острой, актуальной, имеющей различные пути решения). Выбранная для обсуждения проблема может носить междисциплинарный характер, она должна представлять практический интерес для аудитории с точки зрения развития профессиональных компетенций;
- подбор модератора (модератор руководит круглым столом, поэтому должен на высоком уровне владеть искусством создания доверительной атмосферы и поддержания дискуссии, а также методом наращивания информации – ведущий преподаватель);
- подбор дискутантов. Состав участников круглого стола – студенты группы;
- подготовка сценария (проведение круглого стола по заранее спланированному сценарию позволяет избежать спонтанности и хаотичности в работе круглого стола).

**Сценарий предполагает:**

- определение понятийного аппарата (тезауруса);
- краткую содержательную вступительную речь модератора, в которой объявляется тема и спектр затрагиваемых в ее рамках проблем, контекст желаемого обсуждения;
- перечень вопросов дискуссионного характера (до 15 формулировок);

- разработку «домашних заготовок» ответов, подчас противоречивых неординарных с использованием репрезентативной выборки информации;
- заключительную речь модератора.
- оснащение помещения стандартным оборудованием (аудио-видеотехникой), а также мультимедийными средствами с целью поддержания деловой и творческой атмосферы;
- консультирование участников (позволяет выработать у большинства участников определенные убеждения, которые в дальнейшем будут ими отстаиваться);
- подготовка необходимых материалов (на бумажном или электронном носителях): это могут быть статистические данные, материалы экспресс-опроса, проведённого анализа имеющейся информации с целью обеспечения участников и слушателей круглого стола.

2. Дискуссионный этап состоит из: выступления модератора, в котором даётся определение проблем и понятийного аппарата (тезауруса), устанавливается регламент, правила общей технологии занятия в форме круглого стола и информирование об общих правилах коммуникации.

К общим правилам коммуникации относятся рекомендации:

- избегай общих фраз;
- ориентируйся на цель (задачу);
- умей слушать;
- будь активен в беседе;
- будь краток;
- осуществляй конструктивную критику;
- не допускай оскорбительных замечаний в адрес собеседника.

3. Завершающий (постдискуссионный) этап включает:

подведение заключительных итогов ведущим;

выработку рекомендаций или решений;

установление общих результатов проводимого мероприятия.

**Критерии оценивания: пороговый уровень («удовлетворительно»)**

– студент аргументировано высказывает свою точку зрения, отвечает на вопросы, не выдвигает новых идей, действует в рамках известной парадигмы.

**продвинутый уровень («хорошо»)** – студент аргументировано высказывает свою точку зрения, задает вопросы и отвечает на вопросы, способен выдвинуть несколько стандартных путей решения обсуждаемой проблемы.

**высокий уровень («отлично»)** - студент активно участвует в обсуждении, аргументирует свои высказывания, формулирует проблемы, выдвигает нестандартные пути решения.

**11.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 (Word, Excel, PowerPoint)

11.2 Антивирус Kaspersky Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

- Информационно-правовая система «Гарант»
- Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
- Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.

1. Не предусмотрено

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

- компьютерные классы с выходом в Интернет;
- аудитории, оборудованные мультимедийными средствами обучения.