

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

Тульский филиал Финуниверситета

Кафедра «Финансы и учет»



УТВЕРЖДАЮ
Директор филиала
Т.В. Кузнецов

«13» июня 2023 г.

Воскресенская Л.Н.

ТЕХНОЛОГИИ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлениям подготовки:
38.03.04. «Государственное и муниципальное управление»
ОП «Государственное и муниципальное управление»
профиль «Государственное и муниципальное управление»
очная форма обучения
набор 2023 г.

Рекомендовано Ученым советом Тульского филиала Финуниверситета
(протокол №02 от 13 июня 2023 г.)

Одобрено заседанием кафедры «Финансы и учет»
(протокол № 11 от 06 июня 2023 г.)

Тула 2023

Содержание

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	3
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.....	9
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	13
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	13
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3).....	18
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	32
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	39
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	40
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	40
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	43
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения.....	43
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	43
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	43
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	43

1. Наименование дисциплины
«Технологии инвестиционного анализа»

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Таблица 1.1 – Набор 2023 г. обучения
 Направление подготовки 38.03.04. «Государственное и муниципальное управление», ОП «Государственное и муниципальное управление», профиль «Государственное и муниципальное управление» (очная форма обучения)

Код компетенций	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-6	Способность анализировать и применять инструменты планирования деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления	1. Демонстрирует знания основных инструментов, планирование деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления.	Знать: основные инструменты, планирования деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления. Уметь: использовать основные инструменты, планирования деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления.
		2. Осуществляет выбор методов и инструментов планирования деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления для принятия управленческих	Знать: современные методы и инструменты планирования деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления для принятия эффективных управленческих решений на всех уровнях государственного и муниципального управления. Уметь: применять современные методы и инструменты планирования деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления

		решений, и решения для принятия эффективных аналитических задач, управленческих решений на всех уровнях обеспечивающих государственного и муниципального эффективное и управления. результативное исполнение принятых решений на всех уровнях государственного и муниципального управления.	
		3. Владеет навыками использования современных методов и инструментов планирования деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления.	Знать: современные методы и инструменты планирования деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления. Уметь: применять современные методы и инструменты планирования деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления.
ПКН-4	Способность осуществлять правовую, антикоррупционную экспертизу и оценку регулирующего воздействия при разработке проектов нормативных правовых актов в рамках профессиональной деятельности	1. Демонстрирует умение разрабатывать проекты нормативных правовых актов в сфере профессиональной деятельности	Знать: правила и принципы разработки проектов нормативных правовых актов в сфере профессиональной деятельности Уметь: разрабатывать проекты нормативных правовых актов в сфере профессиональной деятельности

		2. Демонстрирует знания антикоррупционного законодательства и законодательства в области оценки регулирующего воздействия.	Знать: основы антикоррупционного законодательства и законодательства в области оценки регулирующего воздействия. Уметь: применять антикоррупционное законодательство и законодательство в области оценки регулирующего воздействия.
		3. Владеет навыками проведения антикоррупционной экспертизы и оценки регулирующего воздействия в ходе разработки нормативных правовых актов.	Знать: основные правила проведения антикоррупционной экспертизы и оценки регулирующего воздействия в ходе разработки нормативных правовых актов. Уметь: проводить антикоррупционную экспертизу и оценку регулирующего воздействия в ходе разработки нормативных правовых актов.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Технологии инвестиционного анализа» относится к дисциплинам общепрофессионального цикла направления подготовки 38.03.04. «Государственное и муниципальное управление», образовательная программа «Государственное и муниципальное управление» профиль «Государственное и муниципальное управление»

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

Таблица 2.1 – Набор 2023 г. очная форма обучения
 Направление подготовки 38.03.04. «Государственное и муниципальное управление», образовательная программа «Государственное и

муниципальное управление» профиль «Государственное и муниципальное управление» (очная форма обучения)

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр (модуль) 4 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3 з/е 108	108 час
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	34	34
Лекции	16	16
Семинары, практические занятия	18	18
<i>Самостоятельная работа</i>	74	74
Вид текущего контроля	Расчетно- аналитическая работа	Расчетно- аналитическая работа
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

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 технологии 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 3.1 – Набор 2023 г. очная форма обучения

Направление подготовки 38.03.04. «Государственное и муниципальное управление», образовательная программа «Государственное и муниципальное управление» профиль «Государственное и муниципальное управление»

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваем ости
		Всего	Аудиторная работа				Самосто ятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекци и	Семина ры, практи чес- кие занятия	Заняти я в интера ктивны х формах		
1.	Цели и	14	4	2	2	2	10	Презента

	содержание технологии инвестиционного анализа							ции докладов, решение практико- ориентир ованных заданий
2.	Анализ инвестиционно го рынка	14	4	2	2	2	10	Устный опрос. Решение тестов
3.	Анализ инвестиционно й привлекательно сти	16	6	2	4	2	10	Устный опрос. Решение тестов и практико- ориентир ованных задач.
4.	Анализ инвестиционной привлекательнос ти	20	8	4	4	4	12	Презента ции докладов, групповы е дискусси и, решение практико- ориентир ованных заданий, расчетно- аналитиче ской работы
5.	Формирование инвестиционного портфеля и программы	16	4	2	2	2	12	Презента ции докладов, тестирова ние, решение практико- ориентир ованных заданий, расчетно- аналитиче ской

								работы
6.	Анализ региональных инвестиционных программ	14	4	2	2	2	10	Презентации докладов, групповые дискуссии, контроль расчетно-аналитической работы
7.	Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	14	4	2	2	2	10	Презентации докладов, групповые дискуссии, решение практико-ориентированных заданий, проверочная работа
	В целом по дисциплине	108	34	16	18	18	74	Согласно учебному плану: расчетно-аналитическая работа
	Итого, в %					53 %		

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4.

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Цели и содержание технологии инвестиционного анализа	Вопросы: 1. Логическая схема методологии инвестиционного анализа и среда принятия решений. 2. Фундаментальные концепции	Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией.

	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, используемых в инвестиционном анализе, можно выделить? Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.7, 8.8	
Тема 2. Анализ инвестиционного рынка	Вопросы: 1.Рыночные критерии принятия инвестиционных решений. 2. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. 3. Анализ конъюнктуры инвестиционного рынка. 4.Этапы анализа инвестиционного рынка. Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.5, 8.6, 8.7, 8.8	Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение. Дискуссия на тему: «Состояние инвестиционного климата в России» Свою позицию подтвердите конкретными примерами из экономики.
Тема 3. Анализ инвестиционной привлекательности	Вопросы: 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	Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение, работа с нормативными документами. Дискуссия на

	организации с использованием различных методов анализа. Рекомендуемые источники: 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.7, 8.8	тему: «Финансовые инвестиции: состояние и проблемы»
Тема 4. Анализ инвестиционной привлекательности	Вопросы: 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, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 8.7, 8.8.	Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение. Дискуссия на тему: «Реальные инвестиции – основа экономического роста страны».
Тема 5. Формирование инвестиционного портфеля и программы	Вопросы: 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 Рекомендуемые источники: 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 8.8	Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение. Дискуссия на тему: «Проблемы региональных инвесторов»

Тема 6. Анализ региональных инвестиционных программ	Вопросы: 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, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 8.7, 8.8.	Доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение. Свою позицию подтвердите конкретными примерами из экономики.
7. Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	Вопросы: 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. Тактика 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, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.7, 8.8	Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение. Дискуссия на тему: «Развитие фондового рынка в России».

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 5

Наименование тем	Перечень вопросов, отводимых на	Формы внеаудиторной
------------------	---------------------------------	---------------------

(разделов) дисциплины	самостоятельное усвоение	самостоятельной работы
Тема 1. Цели и содержание технологии инвестиционного анализа	Вопросы: 1. История становления и развития технологии 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? Какие программные продукты позволяют осуществлять инвестиционный анализ?	Работа с текстом лекций и учебной литературой Подготовка докладов и презентаций Работа с периодической и нормативной литературой Выполнение расчетно-аналитической работы
Тема 2. Анализ инвестиционного рынка	Вопросы: 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	Работа с учебной литературой, нормативными документами, текстом лекций, ПБД КонсультантПлюс. Изучение и оценка различных мнений, изложенных в научных публикациях, построение логических схем. Выполнение расчетно-аналитической работы

	конъюнктура. 10. Виды сделок на рынке недвижимости.	
Тема 3. Анализ инвестиционной привлекательности	Вопросы: 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	Работа с учебной и справочной литературой Работа с законодательными и нормативными актами, поиск информации по теме в Интернете. Выполнение расчетно-аналитической работы
Тема 4. Анализ инвестиционной привлекательности	Вопросы: 1. Критерии результативности реализации проекта и их применение в Российской практике 2. Классификация эффектов проекта, стоимостные показатели эффектов проекта. 3. Общая характеристика методов оценки эффективности проектов. 4. Анализ денежных потоков проекта. Особенности их расчета. 5. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов. 6. Анализ альтернативных проектов и проектов различной продолжительности. 7. В чем особенности реализации инвестиционных Разработка бизнес-плана на примере конкретного инвестиционного проекта/проектов в условиях неопределенности и как они сказываются на эффективности	Подготовка к семинарскому занятию в соответствии с методическими рекомендациями. Работа с текстом лекций и учебной литературой Подготовка докладов Работа с периодической и нормативной литературой Выполнение расчетно-аналитической работы

	инвестиционного проекта? 8. Методы оценки риска инвестиционного проекта при анализе долгосрочных инвестиций 8. Влияние структуры и стоимости капитала компании исполнителя проекта на показатели его эффективности. 9. Оптимальная структура источников финансирования капитальных вложений; факторы, ее определяющие. Методика определения оптимальной структуры капитала. 10. Критерии выбора оптимальной структуры капитала	
Тема 5. Формирование инвестиционного портфеля и программы	Вопросы: 1. Если предприятие располагает достаточными средствами как по показателю IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты независимы? 2. Если предприятие располагает достаточными средствами как по показателю IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты взаимоисключаемые? 3. Какие стоимости уравнивает ставка внутренней нормы доходности (IRR)? 4. Какими критериями следует руководствоваться, отбирая инвестиционный проект на основе показателя IRR, если проекты независимы, если предприятие вынуждено ратционировать (нормировать) капитал? 5. Какими критериями следует руководствоваться, отбирая инвестиционный проект на основе показателя IRR, если проекты взаимоисключаемые, если предприятие вынуждено ратционировать (нормировать) капитал? 6. При каком значении NPV	Работа с учебной и справочной литературой Работа с законодательными и нормативными актами, поиск информации по теме в Интернете. Подготовка доклада. Выполнение расчетно-аналитической работы

	следует братья за инвестиционный проект, если проекты независимы?	
Тема 6. Анализ региональных инвестиционных программ	Вопросы: 1. Назовите структурные элементы регионального инвестиционного комплекса. 2. Методика оценки реализации инвестиционных программ в регионе. 3. Эффективный механизма реализации региональных инвестиционных программ 4. Привлечение в регион дополнительных инвестиций и новых инвесторов 5. Какие Вы знаете классификации инвестиционных рисков применительно к регионам страны? 6. Оценка эффективности инвестиционной политики в регионах Российской Федерации.	Работа с учебной литературой, нормативными документами, текстом лекций, ПБД КонсультантПлюс, подготовка по вопросам плана семинарского занятия. Изучение и оценка различных мнений, изложенных в научных публикациях, построение логических схем. Выполнение расчетно-аналитической работы
7. Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	Вопросы: 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	Работа с учебной и справочной литературой Работа с законодательными и нормативными актами, поиск информации по теме в Интернете. Подготовка доклада. Выполнение расчетно-аналитической работы

	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.	
--	--	--

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)

Примеры тестовых заданий

1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как:

- А. Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно- материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.
- Б. Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени
- В. Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение
- Г. Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

2. Финансовые инвестиции представляют собой:

- А. Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли
- Б. Вложения средств в основной капитал
- В. Вложения средств в оборотный капитал
- Г. Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала

3. К реальным инвестициям относятся:

- А. Вложения средств в оборотный капитал
- Б. Вложения в основной капитал
- В. Вложения средств в ценные бумаги
- Г. Вложения в нематериальные активы

4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:
- А. Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты
 - Б. Представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов
 - В. Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности
 - Г. Бизнес-планы предприятий
5. Под инвестиционной средой следует понимать:
- А. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность
 - Б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству
 - В. Внешние факторы роста объема инвестиций
 - Г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг
6. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций:
- А. Частные, государственные (в том числе смешанные)
 - Б. Иностранные
 - В. Акционерные, корпоративные и т.п.
 - Г. Независимые
7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает:
- А. Утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ
 - Б. Проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами
 - В. Формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд
 - Г. Расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения
 - Д. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах
 - Е. Предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)
 - Ж. Формирование правовой базы инвестиционной деятельности
3. Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта

8. В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано:

А. Частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений

Б. Руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая

В. Полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности

Г. Возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ

9. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право*:

А. Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию

Б. Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности

В. Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)

Г. Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы

10. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть*:

А. Безрисковые и высокорисковые

Б. Низкорисковые и среднерисковые

В. Народнохозяйственные и региональные

Г. Региональные и внутрипроизводственные

11. По объектам вложения различают:

А. Реальные инвестиции

Б. Инвестиции в добывающую промышленность

В. Финансовые инвестиции

Г. Инвестиции в оборотный капитал

12. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

А. Финансовые инвестиции

Б. Реальные инвестиции

В. Иностранные инвестиции в ценные бумаги

Г. Отечественные инвестиции в финансовые активы

13. От последствий инфляционного роста более защищены:

А. Иностранные инвестиции

Б. Финансовые инвестиции

В. Смешанные инвестиции

Г. Реальные инвестиции

14. Финансовые активы ,как объект финансирования инвестиций, включают в себя:

А. Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала

Б. Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства

В. Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги

Г. Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты

15. К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет:

А. Не менее 5 % от его акционерного капитала

Б. Не менее 10 % от его акционерного капитала

В. Не менее 50 % от его акционерного капитала

Г. Не менее 60 % от его акционерного капитала

16. Торговые и прочие кредиты по своей сути:

А. Представляют разновидность инвестиций

Б. Не могут считаться инвестициями

В. Могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций

Г. Могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций

17. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести:

А. Рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров

Б. Максимизация прибыли

В. Реализация социальных программ региона

Г. Создание условий эффективного развития производственной сферы

18. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает:

А. Правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств

Б. Правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников

В. Участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов

Г. Участие в разработке законов иностранных инвесторов

19. Под инвестиционным климатом следует понимать:

А. Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов

Б. Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций

В. Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов

Г. Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности

20. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся*:

А. Политическое и экономическое положение в стране

Б. Налоговая политика

В. Степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране

Г. Нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности

Д. Уровень инфляции

Е. Степень риска вложений

Ж. Рыночная конъюнктура

З. Уровень безработицы в стране

И. Организация труда и производства на предприятии

21. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести:

А. Размеры (масштабы) организации

Б. Степень финансовой устойчивости предприятия

В. Амортизационная, инвестиционная и научно-техническая политика

Г. Организационная правовая форма предприятия

Д. Ценовая стратегия организации

Е. Организация труда и производства на предприятии

22. Рынки инвестиций (рынок капитальных вложений, рынок интеллектуальных прав, финансовый рынок и др.) по форме организации делятся на:

А. Биржевые

Б. Целевые

В. Внебиржевые (организованные и неорганизованные)

Г. Нецелевые

Практико-ориентированные задания

Задача 1

Предприятие рассматривает инвестиционный проект, предусматривающий выпуск нового продукта. Проведенные ранее маркетинговые исследования показали хорошие перспективы сбыта и обошлись предприятию в 8 тыс. ед. Для реализации инвестиционного проекта необходимо закупить новое оборудование, стоимостью 20 тыс.

единиц, доставка и установка его обойдутся в 5 тыс.ед. Балансовая стоимость старого оборудования, которое может еще эксплуатироваться 4 года составляет 12 тыс.ед. В конце срока эксплуатации оно должно быть списано. В настоящее время оно может быть реализовано по балансовой стоимости. Реализация нового инвестиционного проекта предполагает использование дополнительного оборотного капитала в размере 20 тыс. ед.

Финансирование проекта будет осуществляться на 30% за счет собственного капитала, стоимость которого равна 50,5%. Недостающая часть средств будет получена в виде долгосрочного кредита под 16% годовых, выплачиваемых в течение жизненного цикла проекта.

Жизненный цикл проекта предполагается равным 4 годам. Предполагается, что к концу реализации срока проекта оборудование может быть продано за 10 тыс.ед., что выше его балансовой стоимости, равной 8 тыс.ед., а затраты на дополнительный оборотный капитал будут полностью восстановлены.

Ежегодная выручка от реализации проекта составит 35 тыс. ед. Переменные затраты для каждого периода определены в размере 15 тыс. ед., постоянные – 3 тыс. ед. Ставка налога на прибыль предприятия - 20%, амортизация начисляется по линейному методу.

Определить эффективность инвестиционного проекта.

Задача 2

Предприятие рассматривает проект по производству нового продукта. Стоимость требуемого оборудования - 280 тыс. руб., его доставка и установка обойдутся в 12 тыс. руб. Ожидается, что оборудование прослужит 10 лет, после чего его остаточная стоимость будет равна 14 тыс. руб. Внедрение оборудования потребует дополнительного увеличения оборотного капитала в сумме 23500 руб., из которой 50% будет восстановлено к концу десятого года. Ежегодная выручка от реализации продукции составит 135 тыс. руб., операционные затраты – 60 тыс. руб. Стоимость капитала для предприятия равна 10%, ставка налога на прибыль – 20%. Используется ускоренная амортизация (метод суммы лет).

Оцените эффективность проекта.

Задача 3

Первоначальные инвестиции в новое оборудование $I_0 = 2300$ тыс. руб.

Ожидаемый чистый денежный поток $NCF = 700$ тыс. руб.

Срок службы оборудования - 5 лет. Норма дисконта 10%.

Оправданы ли затраты на приобретение нового оборудования?

Задача 4

Стоимость оборудования – 1500 тыс. руб., нормативный срок службы – 5 лет.

Рассчитать сумму амортизационных отчислений линейным методом и методом двойного уменьшающегося остатка.

Задача 5

Предприятие инвестирует 3 млн. руб. в новое оборудование. Ожидаемые поступления чистого денежного потока $NCF = 1$ млн. руб. Срок службы 6 лет. Ставка дисконтирования 10 %. Является ли данный проект приемлемым?

Примерные темы докладов для выступления с презентациями

1. Анализ эффективности операций с ценными бумагами коммерческих банков и инвестиционных институтов.
2. Банк как посредник на рынке инвестиций.
3. Бюджетная эффективность лизинга как инвестиционного инструмента.
4. Влияние инвестиций на реструктуризацию экономики.
5. Влияние капиталообразования на экономический рост.
6. Государственное регулирование инновационно-инвестиционного развития страны.
7. Долгосрочное кредитование инвестиций в основной капитал промышленности.
8. Инвестиции в коммерческую недвижимость.
9. Инвестиции в развитие производственно-технического потенциала сельского хозяйства и их финансовые источники.
10. Инвестиции в человеческий капитал и методы оценки их эффективности.
11. Инвестиции как действенный инструмент стимулирования белорусской экономики.
12. Инвестиции коммерческих банков в корпоративные ценные бумаги.
13. Инвестиционная деятельность банков
14. Инвестиционная привлекательность инновационных проектов как фактор развития экономических систем.
15. Инвестиционная привлекательность отрасли.
16. Инвестиционное обеспечение развития строительного комплекса.
17. Кредитование инвестиций
18. Лизинговое финансирование инвестиций.
19. Методические основы информационного обеспечения эффективности инвестиций.
20. Методические основы привлечения инвестиций в экономику региона.
21. Методы и инструменты управления лизингом как формой инвестирования предприятий.
22. Методы привлечения иностранных инвестиций.

23. Механизм формирования внутренних инвестиционных ресурсов предприятий.
24. Микроэкономическое моделирование инвестиционных решений.
25. Оценка рыночного риска инвестиций в акции.

Вопросы для контроля знаний и обсуждения:

1. Основные направления современной инвестиционной политики коммерческой организации.
2. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента предприятия.
3. Модель инвестиционного поведения предприятия в рыночной среде.
4. Инвестиционный цикл: особенности и роль в инвестиционной стратегии предприятия.
5. Механизм функционирования инвестиционного рынка.
6. Роль инвестиционной стратегии в развитии предприятия.
7. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.
8. Значение финансовых посредников в инвестиционном процессе.
9. Участие банковского сектора в формировании инвестиционных ресурсов современной компании.
10. Участие небанковских финансово-кредитных институтов в формировании инвестиционных ресурсов современной компании.
11. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов.
12. Способы финансирования инвестиционных проектов.
13. Оценка стоимости собственных инвестиционных ресурсов (на примере предприятия).
14. Политика формирования и определение стоимости заемных средств (на примере предприятия).
15. Амортизационная политика предприятия: особенности в современных условиях (на примере предприятия).
16. Эмиссионная политика предприятия: особенности в современных условиях (на примере предприятия).
17. Международные методики анализа и оценки инвестиционных вложений.
18. Управление финансовым лизингом.
19. Управление привлечением товарного кредита.
20. Управление эмиссионными займами.
21. Венчурное финансирование: особенности в современных условиях.
22. Бюджетное финансирование: особенности в современных условиях.
23. Анализ структуры долгосрочных инвестиций на предприятии.
24. Основные методы оценки инвестиционных активов.
25. Управление денежными потоками предприятия при инвестиционной деятельности (на примере предприятия).

26. Оптимизация денежных потоков предприятия при инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
27. Планирование денежных потоков по инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
28. Политика управления рисками инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
29. Страхование как метод управления рисками инвестиционной деятельности.
30. Роль инноваций в экономической стратегии предприятия (на примере предприятия).
31. Методологические основы оценки эффективности инновационных проектов.
32. Особенности реализации иностранных инвестиционных проектов.
33. Методы обоснования решений по выбору инвестиционного проекта.
34. Управление стоимостью инвестиционного проекта.
35. Методологические основы оценки стоимости инвестиционного проекта.
36. Отбор инвестиционных проектов в условиях ограниченного инвестиционного бюджета.
37. Методы контроля стоимости инвестиционного проекта.
38. Оценка эффективности реализации инвестиционных проектов (на примере проекта).
39. Анализ чувствительности проекта (на примере проекта).
40. Принципы реализации проекта международного консорциума.
41. Принципы реализации международных соглашений о промышленном сотрудничестве.
42. Особенности реализации международных концессионных проектов.
43. Мировой опыт проектного финансирования.
44. Особенности государственно-частного партнерства при реализации инвестиционных проектов.
45. Венчурное финансирование международных инвестиционных проектов.

Примерные варианты расчетно-аналитической работы

Вопросы теоретической части:

Вариант 1:

1. Нормативно-правовые акты прямого действия, регулирующие инвестиционную деятельность
2. Стоимость денег во времени: дисконтирование и компаундинг.

Вариант 2:

1. Жизненный цикл инвестиционного проекта
2. Лизинг как процедура финансирования инвестиций

Вариант 3:

1. Финансирование инвестиционных проектов через кредитный рынок
2. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции

Вариант 4

1. Подходы к оценке рисков инвестиционного проекта
2. Программное обеспечение подготовки бизнес-планов

Вариант 5

1. Цикл инвестиционного проекта. Этапы и стадии подготовки инвестиционного проекта
2. Основные виды и формы ипотечного кредитования

Вариант 6:

1. Аннуитеты: текущая стоимость аннуитета, будущая стоимость аннуитета
2. Понятие и формы инвестиционного планирования

Вариант 7:

1. Модель средневзвешенной стоимости капитала
2. Формы финансирования инвестиционных проектов

Вариант 8

1. Классификация проектных рисков
2. Формы и виды лизинговых операций

Вариант 9

1. Методические подходы к определению нормы дисконта
2. Выгода приобретения оборудования по лизингу по сравнению с кредитом

Вариант 10

1. Классификация показателей экономической эффективности инвестиционных проектов
2. Взнос на амортизацию долга (коэффициент погашения задолженности). Фактор фонда возмещения.

Вариант 11:

1. Стоимость заемного капитала

2. Экономический анализ при разработке инвестиционного проекта

Вариант 12:

1. Источники финансирования инвестиционных проектов
2. Сущность, принципы и история развития ипотечного кредитования

Вариант 13:

1. Учет неопределенности и риска при реализации инвестиционных проектов.
2. Основные понятия лизинга

Вариант 14:

1. Инвестиционное бизнес-планирование
2. Денежный поток инвестиционного проекта.

Вариант 15:

1. Содержание и этапы разработки инвестиционного проекта
2. Инвестиционная политика организации

Варианты расчетной части расчетно-аналитической работы

Вариант 1. Инвестор предлагает осуществить реконструкцию хлебобулочного комбината. Имеются два варианта проекта:

Показатели	Проект 1	Проект 2
Сметная стоимость строительства, млн. руб.	1840	2000
Вводимая в действие мощность, тыс. тонн хлебобулочных изделий	100	100
Стоимость годового объема продукции, млн. руб.: до реконструкции	1750	1750
после реконструкции	1870	3870
Налоги, млн. руб.	20	20
Себестоимость годового объема продукции, млн. руб.: до реконструкции	1520	1520
после реконструкции	1430	3330
Амортизационные отчисления, млн. руб.	50	60

Инвестор хотел бы реализовать проект, удовлетворяющий следующим критериям: срок окупаемости инвестиционных затрат должен быть в пределах пяти лет, а норма прибыли - не ниже 14 %.

Рассчитайте простые показатели эффективности по каждому из вариантов реконструкции хлебобулочного комбината и дать заключение и целесообразности реализации представленных проектов.

Вариант 2. Векселедержатель предъявил вексель на сумму 10 ден.ед. со сроком погашения 30.04.06. Банк учитывает векселя с дисконтом 11%

годовых. Определить сумму, которую банк может выплатить векселедержателю.

Вариант 3.

Предприятие продало товар на условиях потребительского кредита с оформлением простого векселя: номинальная стоимость – 2 ден.ед., срок погашения – 70 дней, ставка процента за предоставленный покупателю кредит – 15% годовых. Через 50 дней с момента оформления векселя руководство предприятия решило учесть вексель в банке. Дисконтная ставка банка составляет 10%. Рассчитать суммы, получаемые предприятием и банком.

Вариант 4.

Руководство фирмы намеревается вкладывать деньги в производство новой продукции с ожидаемой суммой поступлений в размере 116 млн.руб. через 4 года. Для обеспечения производства потребуются среднегодовые затраты без амортизационных отчислений в сумме с налогами и платежами, отнесенными на финансовые результаты, и налогом на прибыль 5 млн. руб. Капитальные вложения СИ в сумме за весь период инвестирования составляют 60 млн. руб. Норма дисконта r определена в размере 11% в год. Рассчитать чистый доход от проекта за 4 года.

Вариант 5. По прогнозу закупка торгового оборудования стоимостью в 8 ден.ед. будет приносить доход в размере 3 ден.ед. за каждый год в течение 11 лет. В случае вложения этих средств в банк предполагается ежегодный доход в размере 12%. На основе показателя чистого приведенного эффекта рассчитать, следует ли принять проект по закупке и использованию оборудования.

Вариант 6.

На строительство предприятия потребовались капитальные вложения в сумме 1 млн.руб. Проектная производственная мощность предприятия составляет 100 тыс. условных единиц продукции в год. В первый год эксплуатации предприятия объем выпуска продукции составил 90 тыс. условных единиц, себестоимость продукции – 900 тыс.руб. (переменные затраты составляют 60%), объем реализации продукции – 1200 тыс.руб. Во второй год фактическая производственная мощность составила 80 тыс. условных единиц, а объем реализации тыс.руб. Определите влияние инновационной деятельности на производственные показатели предприятия.

Вариант 7

Определите эффективность инвестиций размером 200 млн. руб., если ожидаемые ежемесячные доходы за первые пять месяцев составят

соответственно: 20; 40; 50; 80 и 100 млн. руб. Издержки привлечения капитала составляют 13,5% годовых.

Вариант 8

Вычислите текущую стоимость облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 100 руб. и сроком погашения 12 лет, если приемлемая норма прибыли составляет 14%.

Вариант 9.

Предприятие располагает \$160,000 и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение четырех последующих лет ежегодно \$50,000. В то же время предприятие может купить на эту сумму акции одной солидной корпорации, приносящие 12 процентов годовых. Какой вариант Вам представляется более приемлемым, если считать что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 12 процентов годовых) предприятие не располагает?

Вариант 10.

Объем инвестиций в основные средства составляет 80 000 руб. Целесообразный срок использования инвестиционного проекта – 5 лет. Проект позволяет получить годовые суммы доходов в следующих размерах: 24 800; 30 400; 27 600; 33 200; 36 000 руб. При этом годовая норма амортизации равна

10 %. Налог на прибыль – 24 %.

Рассчитать норму прибыли на инвестированный капитал используя показатель чистой прибыли.

Вариант 11

Инвестиции в каждый из двух проектов составляют по 600 млн. руб. Поступление доходов по трем годам от первого проекта составили: 80 млн. руб., 90 млн. руб., 70 млн. руб., а по второму проекту - 60 млн. руб., 60 млн. руб. и 100 млн. руб. Определить экономически более выгодный проект при ставке сравнения 12%.

Вариант 12.

Имеются два контракта на возведение одного и того же объекта в 300 млн. руб. и 600 млн. руб. Предполагается привлечение кредита на срок 4 года под 20% годовых или на срок 5 лет под 25% годовых. Определить экономически выгодный вариант строительства при ставке сравнения 18%.

Вариант 13.

На основе приведенных ниже данных требуется определить: Окупаемость капитальных затрат. Простую норму прибыли. Основные

направления работы, обеспечивающие повышение экономической эффективности инвестиций. Объем реализации продукции за рассматриваемые периоды составит 11000 тыс. руб.; прирост реализации за счет капитальных затрат равен 20%; рентабельность производства 18%; капитальные затраты периодов 450 тыс. руб. Отчисления от прибыли в бюджет 24%.

Вариант 14.

Предприятие продало товар на условиях потребительского кредита с оформлением простого векселя: номинальная стоимость – 2 ден.ед., срок погашения – 70 дней, ставка процента за предоставленный покупателю кредит –15% годовых. Через 50 дней с момента оформления векселя руководство предприятия решило учесть вексель в банке. Дисконтная ставка банка составляет 10%. Рассчитать суммы, получаемые предприятием и банком.

Вариант 15.

Для осуществления российского инвестиционного проекта, в котором затраты и выручка определяются в рублях, берется валютный заем в долларах под номинальную ставку 7% в год с начислением и выплатой процентов ежеквартально. Темп внешней (зарубежной) инфляции валюты – 3% в год.

Темп рублевой инфляции – 10% в год. Валютный курс увеличился за тот же год с 28 до 29 руб./долл. Требуется рассчитать реальную годовую процентную ставку в долларах и эквивалентную реальную процентную ставку в рублях, если считать, что темпы инфляции и повышения валютного курса в течение года сохраняются неизменными.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

Организация текущего контроля успеваемости обучающихся по итогам семестра (модуля), по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017

Таблица - Виды работ обучающегося, формирующие текущий контроль по дисциплине

№ п/п	Вид учебной деятельности	Баллы	Максимум за семестр (модуль)
Измеримые виды контроля самостоятельной работы обучающихся			
1	Выполнение и защита расчетно-аналитической работы	10	10
2	Аудиторная контрольная/срезовая работа	10	10

3	Тестирование/блиц опросы	1	4
4	Защита различных работ/презентаций по заданной теме	1	6
Интерактивные формы проведения занятий			
5	Посещение занятий, ведение конспекта лекции/семинара и работа с ним	0,1	4
6	Активное участие в интерактивном процессе	0,1	3
7	Ответы на вопросы на семинарском занятии	0,1	3
Всего за семестр (модуль)		40	

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

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2.

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

Примерные задания, необходимые для оценки достижения компетенций

Набор 2023 г. обучения

Направление подготовки 38.03.04. «Государственное и муниципальное управление», образовательная программа «Государственное и муниципальное управление» профиль «Государственное и муниципальное управление» (очная форма обучения)

<u>компетенция</u>	<u>типовые задания</u>
ПКН-6 Способность анализировать и применять инструменты планирования деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления	1. Демонстрирует знания основных инструментов, планирование деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления. Задание 1. На основании статистических данных проанализируйте и охарактеризуйте состояние рынка инвестиций РФ, его структуру. Назовите факторы, влияющие на состояние рынка 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? 2. Осуществляет выбор методов и инструментов планирования деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления

	проектного управления для принятия управленческих решений, и решения аналитических задач, обеспечивающих эффективное и результативное исполнение принятых решений на всех уровнях государственного и муниципального управления. Задание 1. Организация планирует построить новый цех, оснащенный современным оборудованием. Стоимость данного инвестиционного проекта составляет 70 млн. руб. При этом ожидаемые годовые чистые денежные потоки в первые три года соответственно составят: 30, 50 и 60 млн. руб. В четвертом году необходимо проведение модернизации оборудования, затраты на которую составят 50 млн. руб. При этом ожидается поступление денежных потоков в последующие два года соответственно 40 и 70 млн. руб. Стоимость капитала при строительстве нового цеха составит 15%, при проведении модернизации 12%. Необходимо: 1. Обосновать целесообразность строительства и модернизации. 2. Показать это на графике. 3. Рассчитать MIRR, использовать его в качестве критерия принятия решения. Задание 2. 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. 3. Владеет навыками использования современных методов и инструментов планирования деятельности и ресурсов органов государственной власти и управления, стратегического управления, управления изменениями и проектного управления. Задание 1. Инвестор сформировал портфель из 3 акций А, В, С с ожидаемыми доходностями $E(r_a) = 25\%$; $E(r_b) = 30\%$; $E(r_c) = 35\%$ и удельными весами $W_a = 20\%$; $W_b = 30\%$; $W_c = 50\%$. Чему равна ожидаемая доходность портфеля? Задание 2. 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%. Оценить инвестиционный проект с помощью показателей NPV, PI и IRR. Задание 3. Облигация выпущена на 4 года номиналом 1000 руб. Купонная ставка 15 % годовых, доход выплачивается один раз в год. Требуется: 1) Рассчитать внутреннюю стоимость облигации. 2) Проанализировать изменение внутренней стоимости облигации во времени по мере приближения срока погашения: а) в случае, если купонная доходность меньше среднерыночной ставки процента; б) в случае, если купонная доходность больше среднерыночной ставки процента; в) в случае, если купонная доходность равна среднерыночной ставке процента.
ПКН-4 Способность осуществлять правовую, антикоррупционную экспертизу и оценку	1. Демонстрирует умение разрабатывать проекты нормативных правовых актов в сфере профессиональной деятельности Задание 1. Найти требуемую доходность на акцию компании (в соответствии с моделью CAPM). Ожидаемый доход по государственным ценным бумагам составляет 7%, среднерыночная доходность на рынке ценных бумаг 15%, бета коэффициент для компании «А» -1,2.

регулирующего воздействия при разработке проектов нормативных правовых актов в рамках профессиональной деятельности	Задание 2. Инвестор сформировал портфель из 3 акций А, В, С с ожидаемыми доходностями $E(r_a) = 25\%$; $E(r_b) = 30\%$; $E(r_c) = 35\%$ и удельными весами $W_a = 20\%$; $W_b = 30\%$; $W_c = 50\%$. Чему равна ожидаемая доходность портфеля? Задание 3. 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%. Оценить инвестиционный проект с помощью показателей NPV, PI и IRR. 2. Демонстрирует знания антикоррупционного законодательства и законодательства в области оценки регулирующего воздействия. Задание 1. 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. Задание 2. Клиент взял в банке кредит на сумму 300 000 рублей под 18% годовых сроком на 3 года. Рассчитать его ежемесячный аннуитетный платеж. Задание 3. Какую ставку процента должен установить банк, чтобы при инфляции 8% годовых он мог бы обеспечить доходность 10%? Задание 4. Рассчитать EPS (доход на акцию), P/E (цена/прибыль) акции. Чистая прибыль компании составила 2 млн. рублей, выплачены дивиденды по привилегированным акциям - 1 млн. руб., количество обыкновенных акций – 500 000 штук, цена одной акции – 10 рублей. Задание 5. Сколько лет потребуется для того чтобы из 1000 рублей, положенных в банк, стало 20000 рублей, если процентная ставка равна 14% годовых? Дискуссионный вопрос: В чем отличие «затратного» подхода для определения инвестиций как экономической категории от «ресурсного». 3. Владеет навыками проведения антикоррупционной экспертизы и оценки регулирующего воздействия в ходе разработки нормативных правовых актов. Задание 1. 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. Задание 2. Организация может инвестировать 15 млн руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. По прогнозу недисконтированные денежные потоки от реализации проекта составят: • 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 млн руб., во второй + 8,5 млн руб., в третий + 9,0 млн руб. Требуется: 1) оценить экономическую эффективность каждого проекта по показателю NPV. 2) определить предпочтительный для организации проект, используя метод цепных повторов.
--	--

Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Анализ инвестиционной привлекательности компаний
2. Инвестиционная деятельность организации (на примере конкретной организации).
3. Макроэкономические факторы, влияющие на инвестиционную активность организации в России.
4. Анализ современного состояния фондового рынка России.
5. Роль инвестиционного менеджмента в управлении компанией.
6. Концепции, используемые в инвестиционном анализе: затраты-выгоды, временная стоимость денег; альтернативная стоимость, доходность-риск и др.
7. Цели и роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений.
8. Автоматизированные информационные системы в инвестиционном менеджменте.
9. Проблемы и пути повышения эффективности инвестиционного менеджмента в российских компаниях.
10. Проектный анализ. Общая последовательность разработки и анализа проекта.
11. Инвестиционные проекты: назначение и виды проектов.
12. Концептуальная схема оценки эффективности инвестиционного проекта.
13. Принципы подготовки исходной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.
14. Состав инвестиционных издержек и их роль в оценке эффективности инвестиционных проектов.
15. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
16. Особенности прогнозирования выручки, затрат, оборотного капитала инвестиционного проекта.
17. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.

18. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
19. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.
20. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
21. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров.
22. Оценка региональной эффективности инвестиционного проекта.
23. Оценка отраслевой эффективности инвестиционного проекта.
24. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
25. Коммерческий анализ инвестиционных проектов: цель, задачи и содержание.
26. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR.
27. Задача экологического анализа - оценка потенциального ущерба окружающей среде от реализации инвестиционного проекта наинвестиционной и эксплуатационной стадиях.
28. Определение мер по снижению или предотвращению потенциального ущерба экологии.
29. Задача социального анализа - оценка социальной эффективности инвестиционного проекта.
30. Критерии и методы принятия решений: в условиях ограниченности финансовых ресурсов; по альтернативным, комплиментарным и замещающим проектам.
31. Критерии и методы принятия решений: в условиях инфляции и риска.
32. Критерии и методы принятия решений при противоречивых результатах анализа.
33. Особенности оценки инвестиционных проектов различной продолжительностью и с разными начальными инвестициями.
34. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.
35. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
36. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.
37. Анализ источников средств финансирования инвестиционных проектов.
38. Бюджетное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.
39. Смешанное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.

40. Проектное финансирование как динамично развивающийся метод финансирования инвестиционных проектов в России.
41. Инвестиционный налоговый кредит и его возможности в инвестиционном развитии компании.
42. Проблемы развития ипотечного жилищного кредитования в России.
43. Методика расчета цены заемных источников финансирования (банковского кредита и облигационных займов).
44. Методика расчета цены нового выпуска акций (привилегированных и обыкновенных) и нераспределенной прибыли.
45. Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сфера применения.
46. Оценка финансового состояния компании и финансовой реализуемости инвестиционного проекта.
47. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры капитала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), средневзвешенная цена капитала (WACC).
48. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.
49. Формирование бюджета капиталовложений организации.
50. Основные подходы к оценке стоимости финансовых активов
51. Основные показатели оценки доходности финансовых активов
52. Фундаментальный анализ и его характеристики.
53. Расчет бета-коэффициента ценной бумаги и его экономический смысл.
54. Оценка эффективности инвестиционной политики в регионах Российской Федерации.
55. Анализ системы показателей инвестиционной активности в муниципальных образованиях, основанных на принципах сбалансированной системы показателей.

Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Порядок проведения промежуточной аттестации и система оценивания результатов промежуточной аттестации по итогам семестра (модуля) по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017.

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

Нормативные акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть II - № 14-ФЗ от 26.01.96 г. (в редакции последующих законов).
2. Федеральный закон Российской Федерации “Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений” № 39-ФЗ от 25.02.99 г. (в редакции последующих законов).
3. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О рынке ценных бумаг».
4. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N ВК 477)

Основная литература

5. Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум. М.: Юрайт, 2023. 218 с. ISBN 978-5-534-01718-2. <https://urait.ru/bcode/511196> (дата обращения: 24.03.2023).
6. Кузнецов Б. Т. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум. 2-е изд., испр. и доп. М.: Юрайт, 2023. 363 с. <https://urait.ru/bcode/511016> (дата обращения: 24.03.2023).
7. Теплова Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 [Электронный ресурс]: учебник и практикум. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2023. 382 с. <https://urait.ru/bcode/512509> (дата обращения: 24.03.2023).

Дополнительная литература

8. Румянцева Е. Е. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие. М.: Юрайт, 2023. 281 с. ISBN 978-5-534-10389-2. <https://urait.ru/bcode/513462> (дата обращения: 24.03.2023).
9. Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф. Инвестиции. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2022. 347 с. ISBN 978-5-534-13633-3. <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/489407> (дата обращения: 09.02.2022).
10. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов [Электронный ресурс]: учебно-практическое пособие. 11-е изд., перераб. и доп. М.: Альпина Паблишер, 2021. 1316 с. <https://znaniyum.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 24.03.2023).
11. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы [Электронный ресурс]:

учебник и практикум. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2023. 304 с. <https://urait.ru/bcode/514817> (дата обращения: 24.03.2023).

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

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) – <http://elib.fa.ru/>
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU – <http://www.book.ru>
3. Электронно-библиотечная система – Znanium <http://www.znaniy.com>
4. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» – <https://www.biblio-online.ru/>
5. Интернет сайт Министерства финансов Российской Федерации www.minfin.ru.
6. Интернет сайт Министерства экономического развития Российской Федерации www.economy.gov.ru.
7. Интернет сайт Бюро экономического анализа ИА «Интерфакс» www.analytics.interfax.ru.
8. Интернет сайт Рейтингового агентства «Эксперт» www.raexpert.ru.
9. Интернет сайт фондовой биржи «РТС» www.rts.ru.
10. Московская фондовая биржа: www.mse.ru
11. Московская Межбанковская валютная биржа: www.micex.ru
12. Федеральная служба государственной статистики www.gks.ru
13. Сайт компании Bloomberg - <http://www.bloomberg.com/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Основная цель освоения содержания дисциплины получить теоретические знания в ходе лекционных занятий и семинаров, закрепить их в процессе систематической самостоятельной работы и сформировать знания, умения и владения в соответствии с компетенциями, содержащимися в рабочей программе по дисциплине «Технология инвестиционного анализа».

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины включает в себя:

- подготовку к семинарским занятиям;
- изучение основной и дополнительной литературы по дисциплине;
- написание расчетно-аналитической работы;
- индивидуальные или групповые консультации по наиболее сложным вопросам;
- участие в научно-практических конференциях и публикации своих научных материалов;
- подготовка к зачету.

Система оценивания работы студента по освоению содержания дисциплины состоит из текущего контроля и промежуточной аттестации в форме зачёта.

Оценка знаний производится по 100-балльной шкале в соответствии с критериями Финансового университета.

Методические рекомендации по подготовке к семинарским занятиям

Семинарские занятия представляют собой средство формирования системных знаний по дисциплине «Технологии инвестиционного анализа», упорядочивая информацию, полученной на лекции, подкрепляя ее решением практических, ситуационных задач и тестов. На семинарских занятиях студент имеет возможность раскрыть свой профессиональный и творческий потенциал, проявить активность и самостоятельность, а также способность находить организационно-управленческие решения.

Подготовка к семинарскому занятию начинается с обращения к планам семинарских занятий и проработке списка рекомендуемых вопросов.

При подготовке к семинару обучающийся должен, используя списки основной и дополнительной литературы, найти текущую тему и почитать, отмечая для себя наиболее интересные и важные аспекты или наоборот проблемные участки, которые требуют дальнейшего изучения или консультации с преподавателем.

При необходимости обучающемуся рекомендовано сделать краткий конспект прочитанного учебного материала. Необходимо также делать те задания, которые выдал лектор и преподаватель, проводящий семинарские занятия.

Методические рекомендации по подготовке к дискуссии

Цель дискуссии как метода интерактивного метода обучения состоит в создании комфортных условий обучения, при которых студент или слушатель чувствует свою интеллектуальную состоятельность, свою успешность. Именно это делает продуктивным сам процесс обучения, дает знания и навыки, создает базу для работы по решению проблем после того, как обучение закончится.

Дискуссия, как один из интерактивных методов, представляет собой целенаправленное обсуждение определенного конкретного вопроса, которое сопровождается обменом идеями, мнениями, мыслями между студентами группы.

Принципы работы на интерактивном занятии в форме дискуссии:

- каждый участник дискуссии по любому вопросу имеет право на собственное мнение;
- отсутствие прямой критики личности, критике может подвергнуться только идея;

- все, что обсуждается и говорится во время дискуссии, это – не руководство к действию, а информация к размышлению.

Правила поведения на дискуссии:

- я критикую идеи, а не людей;
- моя цель не в том, чтобы «победить», а в том, чтобы прийти к наилучшему решению;
- я побуждаю каждого из участников к тому, чтобы участвовать в обсуждении;
- я выслушиваю соображения каждого, даже если я с ними не согласен;
- я сначала выясняю все идеи и факты, относящиеся к обеим позициям;
- я стремлюсь осмыслить и понять оба взгляда на проблему.
- я изменяю свою точку зрения под воздействием фактов и убедительных аргументов.

Методические указания по выполнению расчетно-аналитической работы

Дисциплина «Технологии инвестиционного анализа» базируется на большом количестве законодательных и нормативных документов, большая часть из которых изучается студентом самостоятельно.

Поиск информации по темам дисциплины осуществляется студентом с использованием необходимой учебной, научной, методической, нормативно-справочной литературы по дисциплине, имеющейся в библиотеке Финуниверситета. Для быстрого поиска требуемого источника рекомендуется использовать электронный каталог библиотеки.

Цель выполнения расчётно-аналитической работы (РАР) – закрепить у студентов теоретические знания по теоретическим и методологическим основам управления инвестиционными проектами, выработать умение применять эти знания в анализе социально-экономических явлений, производить необходимые расчеты.

В ходе выполнения РАР студент должен проявить умение самостоятельно работать с учебной литературой, решать прикладные задачи менеджмента в социально-экономических системах, проводить экономическую оценку результатов прямого и портфельного инвестирования, грамотно интерпретировать результаты экономических расчетов.

Расчетно-аналитическая работа должна быть выполнена и представлена в срок, установленный графиком учебного процесса.

Тема теоретической части должна быть раскрыта достаточно полно, с использованием законодательной базы, и с приведением примеров из практики или специальной литературы.

РАР состоит из титульного листа, содержания, введения, основной части (двух теоретических вопросов и задачи), заключения, списка используемых источников.

РАР должна завершаться указанием даты выполнения и личной подписью студента (на последней странице заключения). Законченная работа, содержащая все требуемые элементы оформления, вставленная в обложку и скрепленная по левому краю, сдается для проверки на кафедру.

Работа оформляется в соответствии со следующими требованиями.

Состав работы и очередность размещения отдельных частей: титульный лист; содержание; введение; основная часть; заключение; список используемых источников.

Общие требования: объем контрольной работы 10-15 страниц, включая титульный лист и список используемых источников. Размер шрифта – 14 Times New Roman, интервал – 1,5, абзацный отступ – 1,25. Размеры полей: левое – 30 мм, правое – 10 мм, верхнее – 15 мм, нижнее – 20 мм.

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:

1. Windows, Microsoft Office;
2. Антивирус Kaspersky Endpoint Security

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации- не используются

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

Образовательный процесс по учебной дисциплине осуществляется в учебных аудиториях для проведения учебных занятий. При освоении дисциплины используются технические средства мультимедийной техники аудиторий. Для проведения учебных занятий используются аудитории, оборудованные следующими техническими средствами: мультимедиа-проектором, экраном настенным или доской интерактивной с встроенной акустической системой для воспроизведения аудио файла, персональным (-ными) компьютером (-рами) с доступом к Internet-ресурсам и электронно-образовательной среде Финансового университета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения в сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронно-образовательную среду Финансового университета