



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДВФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

«СОГЛАСОВАНО»

Руководитель ОП
«Экономика»

_____ Кравченко А.А.
(подпись) (Ф.И.О. рук. ОП)
«20» июня 2018 г.

«УТВЕРЖДАЮ»

И.о. заведующая кафедрой
экономики предприятия

_____ Сашенко А.Ю.
(подпись) (Ф.И.О. зав. каф.)
«20» июня 2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиционный анализ

Направление подготовки: **38.03.01 Экономика**

Форма подготовки очная/ заочная

курс 3 семестр 6

лекции 18/12 час.

практические занятия 36/22 час.

в том числе с использованием МАО лек. 0 час. /пр. 18/18 час. /лаб. 0 час.

всего часов аудиторной нагрузки 54/34 час.

в том числе с использованием МАО 18/18 час.

самостоятельная работа 54/74 час.

в том числе на подготовку к экзамену 36/9 час.

контрольные работы (количество)

курсовая работа / курсовой проект - не предусмотрена

зачет _ _

экзамен 6 семестр / 5 курс

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями образовательного стандарта по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, самостоятельно устанавливаемого ДВФУ, утвержденного приказом ректора от 04.04.2016 № 12-13-592

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры экономики предприятия, протокол № 07 от «20» июня 2018 г.

И.о. заведующего кафедрой экономики предприятия: А.Ю. Сашенко

Составитель (ли): д-р экон. наук, проф. Разумова Ю.В., к.э.н., доц. Николаев Д.В.

Оборотная сторона титульного листа РПУД

I. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:

Протокол от «_____» _____ 20__ г. № _____

Заведующий кафедрой _____
(подпись) (И.О. Фамилия)

II. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:

Протокол от «_____» _____ 20__ г. № _____

Заведующий кафедрой _____
(подпись) (И.О. Фамилия)

ABSTRACT

Bachelor's degree in 38.03.01 "Economics"

Course title: *Investment analysis*

Variable part of Block 1, 3 credits

Instructor: *Razumova U.V.*

At the beginning of the course a student should be able to:

- *ability to navigate in political, social and economic processes;*
- *ability to work in a team, tolerantly perceiving social, cultural, confessional and other differences, to prevent and constructively resolve conflict situations in the process of professional activity;*
- *ability to work with various information resources and technologies, apply basic methods, methods and means of receiving, storing, searching, systematizing, processing and transmitting information;*
- *the ability to prepare baseline data necessary for the calculation of economic indicators characterizing the activities of business entities;*

Learning outcomes: PC-1 ability to prepare the source data necessary for the calculation of economic and socio-economic indicators characterizing the activities of economic entities; CPM-2 - the ability to assess possible economic risks, make and justify forecasts of the development of the main threats to economic security.

Course description: *The content of the discipline covers the following range of issues: Macroeconomic factors affecting investment management, investments in the system of market relations and their classification, financial and economic calculations, as a basis for evaluating investment projects, the nature and procedure for determining the discount rate, dynamic methods for evaluating investment projects, cash flows investment projects, evaluation of investment projects in conditions of uncertainty and risk, the impact of inflation on the evaluation of the effectiveness of investment projects ect's cost and capital structure as part of the*

investment project, business investment projects and working capital management, strategy, financing of investment projects.

Form of final control: *exam.*

Аннотация к рабочей программе дисциплины «Инвестиционный анализ»

Учебный курс «Инвестиционный анализ» предназначен для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» включена в состав вариативной части блока «Дисциплины (модули)».

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3/3 зачетные единицы, 108/108 часов. Учебным планом предусмотрены лекционные занятия (18/12 часов), практические занятия (36/ 22 часов, в том числе МАО 18/18 часов), самостоятельная работа студентов (54/ 74 часа, в том числе 36/9 часов на подготовку к экзамену). Дисциплина реализуется на 3/5 курсе в 6 семестре.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» основывается на знаниях, умениях и навыках, полученных в результате изучения дисциплин «Экономическое мышление», «Теория отраслевых рынков», «Микроэкономика» и «Макроэкономика» и позволяет подготовить студентов к подготовке выпускной квалификационной работы и прохождению практик.

Содержание дисциплины состоит из трех разделов и охватывает следующий круг вопросов: инвестиции в системе рыночных отношений и их классификация; методы анализа инвестиционных проектов, финансово-экономические расчеты при оценке инвестиционных проектов; сущность и порядок определения ставки дисконтирования; денежные потоки инвестиционных проектов; оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска; макроэкономические факторы, влияющие на управление инвестициями; инвестиции в бизнес-проекты; стратегии финансирования инвестиционных проектов.

Цель – обучение студентов теоретическим и практическим навыкам использования методов анализа эффективности инвестиционных проектов, особенностей анализа различных видов инвестиций, применение

инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес-планов, стратегии развития предприятия.

Задачи:

- изучение сущности, форм и методов инвестиционного анализа;
- рассмотрение экономического содержания инвестиций и инвестиционной деятельности в современной России;
- овладение навыками использования технологии аргументированного суждения по обоснованию инвестиционных решений
- рассмотрение современных концепций инвестиционного анализа;
- овладение умением применения различных форм финансирования и управления инвестиционными проектами;
- определение эффективности инвестиционных проектов.

Для успешного изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» у обучающихся должны быть сформированы следующие предварительные компетенции:

- способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;
- способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;
- способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;
- способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты;
- способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;

- способность использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии;

- способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей.

В результате изучения данной дисциплины у обучающихся формируются следующие профессиональные компетенции (элементы компетенций):

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ПК-1 способность собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Знает	методы сбора и систематизации информации, методы анализа показателей в рамках реализации бизнес-проекта, методы обобщения информации и результатов расчетов
	Умеет	использовать базы данных; собирать и анализировать исходные данные для расчетов; производить расчеты основных экономических показателей; формулировать полученные результаты в целостные оформленные таблицы или формы.
	Владеет	приёмами сбора и обработки аналитических материалов, навыками грамотного изложения результатов проведённого исследования в соответствии с поставленной целью.
ПК-3 способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Знает	основные модели, лежащие в основе экономических вычислений; инструменты экономического планирования; методы оценки инвестиционных проектов; принципы разработки и применения стандартов в организации.
	Умеет	оценивать финансовое состояние, а также экономические перспективы; использовать техники учета для формирования свода основных экономических разделов, анализировать данные экономического учета при реализации инвестиционной стратегии организации.
	Владеет	методологией оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов; навыками расчетно-аналитической деятельности и принятия проектных решений; приемами экономического анализа.

Для формирования вышеуказанных компетенций в рамках дисциплины «Инвестиционный анализ» применяются следующие методы активного/интерактивного обучения: проблемное обучение, дискуссия, круглый стол.

I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА (18/12 ЧАС.)

Раздел I. Теоретические основы инвестиционной деятельности (4/2 час.)

Тема 1. Инвестиции в системе рыночных отношений (2/1 час)

Экономическое содержание инвестиций, их место и роль в системе рыночных отношений. Формы инвестиций, субъекты и объекты инвестиционной деятельности, классификация инвестиций, источники инвестиций. Инвестиционный цикл, инвестиционный проект, классификация инвестиционных проектов, их структура.

Тема 2. Понятие, экономическое содержание инвестиционного проекта. Место инвестиционного проекта в инвестиционной деятельности предприятия (2/1 час.)

Понятие инвестиционного проекта. Классификация. Место инвестиционного проекта в инвестиционной деятельности предприятия. Нормативно-законодательная база, регулирующая реализацию инвестиционных проектов. Инвестиционная составляющая в рамках реализации инвестиционных проектов. Экономическое содержание процесса оценки эффективности инвестиционных проектов. Экономическое содержание инвестиций, их место и роль в системе рыночных отношений. Формы инвестиций, субъекты и объекты инвестиционной деятельности, классификация инвестиций, источники инвестиций.

Раздел II. Базовые понятия расчётов в процедуре оценки экономической эффективности бизнес-проектов (4/2 час.)

Тема 1. Финансово-экономические расчеты как основа оценки экономической эффективности инвестиционных -проектов (2/1 час.)

Понятие процента и процентной ставки, сущность, функции. Процедура наращения, порядок определения наращенной суммы. Простые процентные ставки: сущность, методика начисления. Сложные процентные ставки: методика определения, область применения. Реинвестирование (капитализация): сущность, область применения. Номинальная, периодическая, эффективная процентные ставки. Дисконтирование: содержание, методика расчета, область применения. Банковское дисконтирование. Декурсивные, авансовые (антисипативные, рекурсивные) проценты: методика расчета, область и приоритетность применения. Временная база начисления процентов. Процентное число и процентный ключ.

Тема 2. Ставка дисконтирования: сущность, порядок определения (2/1 час.)

Учет фактора времени в оценке эффективности инвестиционных проектов. Причины неравноценности денежных потоков во времени. Временная ценность денежных средств. Сущность процентной ставки. Классификация процентных ставок. Порядок определения ставки дисконтирования. Факторы, определяющие значение ставки дисконтирования.

Раздел III. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов (6/4 час.)

Тема 1. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов (2/1 час.)

Чистый дисконтированный доход; понятие, сущность, последовательность расчетов при разовых инвестициях и последовательном вложении финансовых ресурсов, критерии оценки, факторы, определяющие величину чистого дисконтированного дохода, преимущества и недостатки показателя.

Индекс рентабельности, внутренняя норма рентабельности: сущность, порядок расчета, область применения, критерии оценки, достоинства и недостатки. Цена авансированного капитала. Дисконтированный срок окупаемости.

Тема 2. Сравнительная оценка эффективности инвестиционных проектов (2/1 час.)

Варианты оценки эффективности альтернативных инвестиционных проектов. Методы сравнительной экономической оценки инвестиционных проектов и область их применения. Коэффициент сравнительной экономической эффективности капитальных вложений. Приведённые затраты и область их применения в оценке эффективности инвестиционного проекта. Приведенный эффект и область его применения. Международная практика сравнительной оценки эффективности инвестиционных проектов.

Тема 3. Стоимость и структура капитала в рамках оценки эффективности инвестиционных проектов (2/2 час.)

Составляющие капитала и их цена. Цена источника "заемный капитал". Цена источника "привилегированные акции". Цена источника "нераспределенная прибыль". Реинвестирование части прибыли. Дополнительная эмиссия обыкновенных акций. Цена прочих источников финансирования проектов (амортизационный фонд, отсроченные к выплате налоги). Определение оптимального бюджета капиталовложений.

Раздел IV. Методы оценки дополнительных условий реализации бизнес-проектов (4/4 час.)

Тема 1. Денежные потоки инвестиционных проектов: классификация и оценка (2/2 час.)

Денежные потоки: понятие, сущность. Роль эффективного управления денежными потоками в процессе реализации инвестиционных проектов. Релевантные денежные потоки. Классификация инвестиционных проектов с релевантными денежными потоками, показатели их оценки. Нерелевантные

денежные потоки. Оценка проектов с неравными сроками действия. Влияние налогов на денежные потоки.

Тема 2. Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска (2/2 час.)

Сущность и классификация проектных рисков, политика управления ими. Риск и планирование инвестиционных проектов. Подходы к оценке рисков инвестиционного проекта. Качественный подход. Количественный подход. Измерение и количественная оценка риска. Методы оценки риска без учета распределений вероятностей. Анализ чувствительности. Анализ сценариев. Метод ставки процентов с поправкой на риск. Методы оценки рисков с учетом распределений вероятностей. Механизмы нейтрализации коммерческих рисков.

II. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА

Практические занятия (36/22 час., в т.ч. МАО 18/18 час.)

Занятие 1. Инвестиционный климат в России: позитивные тенденции. Связь с процессом экономической оценки эффективности бизнес-проектов (2/2 час.)

Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (ситуационные задачи), дискуссионный метод активного обучения (круглый стол) - (2 час.)

1. Изменения в законодательстве, активизирующие инвестиционную деятельность.

2. Влияние глобализации на инвестиционные процессы в РФ.

3. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность страны. (На материалах международных рейтинговых агентств)

4. Изменения в законодательстве, активизирующие инвестиционную деятельность.

5. Влияние глобализации на инвестиционные процессы в РФ.

6. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность страны.

(На материалах международных рейтинговых агентств).

Занятие 2. Инвестиционные проекты и инвестиции. Роль и место в системе рыночных отношений (2/2 час.)

Метод активного / интерактивного обучения – дискуссионный метод активного обучения (круглый стол) - (2 час.)

1. Конъюнктура Российского инвестиционного рынка.

2. Факторы, обуславливающие инвестиционную деятельность в России.

3. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности в отечественной практике.

4. Понятие инвестиционных проектов, их экономическое содержание.

5. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.

6. Классификация инвестиционных проектов.

7. Механизм функционирования инвестиционного рынка.

Занятие 3. Стратегия инновационного развития России (2/2 час.)

Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (ситуационные задачи), дискуссионный метод активного обучения (круглый стол) - (2 час.)

1. Нормативно – законодательные акты, регламентирующие инновационную деятельность в РФ.

2. Государственные программы, связанные с активизацией инноваций.

3. Национальные инновационные системы.

4. Инфраструктура инновационно-инвестиционной деятельности.

Организация инновационно-инвестиционной сети и инновационных центров.

5. Проблемы разработки и реализации инноваций в сравнении с зарубежной практикой.

6. Международное сотрудничество в формировании инновационных структур.

Занятие 4. Базовые понятия расчетов в процедурах оценки экономической эффективности инвестиционных проектов (4/4 час.)

Метод активного / интерактивного обучения – дискуссионный метод активного обучения (круглый стол) - (4 час.)

1. Понятие процента и процентной ставки.
 2. Виды процентных ставок (простые, сложные, номинальные, периодические, эффективные).
 3. Понятие, сущность и область применения процедуры наращивания.
 4. Понятие, сущность и область применения процедуры дисконтирования.
 5. Смысловая нагрузка ставок наращивания и дисконтирования в расчетах.
- Источники их образования.

5. Временная база начисления процентов.

Занятие 5. Статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов (2/2 час.)

Метод активного / интерактивного обучения - дискуссионный метод активного обучения (круглый стол) - (2 час.)

1. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов.
2. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования как документ, регламентирующий порядок оценки инвестиционных проектов в Российской Федерации
3. Сущность статических методов оценки инвестиционных проектов.
4. Статический срок окупаемости: сущность, порядок расчета, критерии оценки.
5. Коэффициент эффективности: сущность, порядок расчета, критерии эффективности.
6. Формы инвестиционных проектов в сфере реальных инвестиций и особенности управления ими.

Занятие 6. Динамические методы оценки инвестиционных проектов (4/4 час.)

Метод активного / интерактивного обучения - дискуссионный метод активного обучения (круглый стол) - (4 час.)

1. Характеристика динамических методов оценки инвестиционных проектов.

2. Чистый дисконтированный доход: сущность, порядок расчета, область применения.

3. Индекс рентабельности инвестиций в инвестиционный проект: сущность, порядок расчета.

4. Внутренняя норма рентабельности: сущность, порядок расчета, область применения, критерии оценки.

5. Порядок расчета дисконтированного срока окупаемости, его отличие от статического показателя срока окупаемости инвестиций в инвестиционный проект.

6. Принципы оценки реальных инвестиционных проектов.

Занятие 7. Денежные потоки инвестиционных проектов: анализ и оценка (4/1 час.)

1. Сущность денежных потоков.

2. Обоснование необходимости их оценки.

3. Классификация релевантных денежных потоков.

4. Способы оценки релевантных денежных потоков.

5. Сущность нерелевантных денежных потоков.

6. Оценка нерелевантных денежных потоков.

Занятие 8. Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска (4/2 час.)

Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (ситуационные задачи) (2 час.)

1. Понятие риска и неопределенности.

- 2.Классификация проектных рисков.
- 3.Факторы риска.
- 4.Методические основы анализа рисков.
5. Качественный анализ.
- 6.Критерии принятия решений в условиях неопределенности.
- 7.Критерии принятия решений в условиях риска.

Занятие 9. Презентация реализованных инновационных проектов последних трёх лет (4/1 час.)

- 1.Область применения презентуемого инновационного проекта.
- 2.Перспективы развития инновации.
- 3.Мнения экспертов по оценке эффективности инвестиционных вложений в инновационный бизнес-проект. (Результаты эффективности инвестиционных вложений.)
- 4.Источники финансирования презентуемого инновационного инвестиционного проекта.
5. Обмен мнениями.

Занятие 10. Учет инфляции в оценке эффективности инвестиционного проекта (4/1 час.)

- 1.Сущность инфляции.
- 2.Необходимость учета инфляции в оценке эффективности бизнес-проектов.
- 3.Показатели для измерения уровня инфляции.
- 4.Дефлятор валового внутреннего продукта: сущность, область применения.
- 5.Возможность прогнозирования темпов инфляции.
- 6.Влияние инфляции на величину денежных потоков.
- 7.Разница между реальной и номинальной денежной ставкой дохода.
- 8.Порядок определения денежной ставки дохода с учетом индекса инфляции.

Занятие 11. Стоимость и структура капитала в рамках финансирования инвестиционных проектов (4/1 час.)

1. Сущность и классификация источников финансирования проектов.
2. Цена капитала: понятие, сущность.
3. Средневзвешенная стоимость капитала: порядок определения.
4. Определение стоимости заемного капитала.
5. Определение стоимости собственного капитала: привилегированных акций, обыкновенных акций, нераспределенной прибыли.
6. Определение оптимального бюджета капиталовложений и его стоимости.

III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Инвестиционный анализ» представлено в Приложении 1 и включает в себя:

- I. План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине.
- II. Характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся.
- III. Рекомендации по самостоятельной работе студентов.
- IV. Критерии оценки выполнения самостоятельной работы.

IV. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Раздел I	ПК-1, ПК-3	знает	конспект (ПР-7); собеседование (УО-1)	Вопросы к экзамену 1-7
			умеет	собеседование (УО-1); конспект (ПР-7);	Вопросы к экзамену 8-12

		ПК-1, ПК-3	владеет	эссе (ПР-3); дискуссия (УО-1)	Вопросы к экзамену 13-17
			знает	конспект (ПР-7) доклад на семинаре (УО-3)	Вопросы к экзамену 18-20
			умеет	доклад на семинаре (УО-3); тест (ПР-1)	Вопросы теста 1-3; Вопросы к экзамену 21 - 24
			владеет	презентация доклада на семинаре (УО-3); дискуссия (УО-4)	Вопросы к экзамену 25-28
2	Раздел I,II	ПК-1, ПК-3	знает	конспект (ПР-7); дискуссия (УО-1)	Вопросы к экзамену 1-7
			умеет	конспект (ПР-7); разноуровневые задачи (ПР-11)	Вопросы к экзамену 8-12
			владеет	дискуссия (УО-4); контрольная работа (ПР-2)	Вопросы к экзамену 13-17
3	Раздел II,III	ПК-1, ПК-3	знает	конспект (ПР-7); дискуссия (УО-1)	Вопросы теста 4-8; Вопросы к экзамену 29-32
			умеет	разноуровневые задачи (ПР-11); дискуссия (УО-1)	Вопросы к экзамену 33 - 35
			владеет	эссе (ПР-3)	Вопросы теста 9-13 Вопросы к экзамену 36-37
4	Раздел III, IV	ПК-1, ПК-3	знает	конспект (ПР-7)	Вопросы к экзамену 50-51
			умеет	конспект (ПР-7)	Вопросы к экзамену 52-53
			владеет	разноуровневые задачи (ПР-11)	Вопросы к экзамену 54-55

Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 2.

V. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература

1. Басовский Л. Е., Басовская Е. Н. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 241 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=474209>
2. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Т.С. Колмыкова. – М.: НИЦ Инфра-М, 2013. – 204 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=457662>.
3. Липсиц И. В., Коссов В. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник для бакалавров / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 320 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=223773>.
4. Соолятгэ, А. Ю. Управление проектами в компании: методология, технологии, практика [Электронный ресурс] : учебник / А. Ю. Соолятгэ. - М.: Московский финансово-промышленный университет «Синергия», 2012. - (Академия бизнеса). [Электронный ресурс]. Режим доступа. <http://znanium.com/bookread2.php?book=451379>
5. **Инвестиционный анализ**: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (обложка) ISBN 978-5-16-009514-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/445331>
6. **Инвестиционный анализ**/МежовИ.С., РастоваЮ.И., БочаровС.Н. и др. - Новосиб.: НГТУ, 2012. - 432 с.: ISBN 978-5-7782-1814-7 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/546355>

7. **Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы:** Учебник для бакалавров / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 320 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-16-004656-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/223773>
8. **Ипотечно-инвестиционный анализ:** Учебное пособие / С.А.Баронин, В.С.Казейкин, И.В.Попова.; Под общ. ред. С.А.Баронина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 176с.: 60x90 1/16 + (Доп. мат. znanium.com). - (ВО:Бакалавр.). (п) ISBN 978-5-16-006283-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/369697>

Дополнительная литература

1. **Комплексный анализ инновационных инвестиционных проектов:** Монография / А.В. Панченко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 238 с.: 60x90 1/16. - (Научная мысль) (Переплёт) ISBN 978-5-16-010591-8 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/514425>
2. Балдин К. В., Передеряев В.И., Голов Р.С. Инвестиции в инновации: Учебник. М.: Дашков и К, 2012. – 238 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://e.lanbook.com/books/element.php?p11_cid=25&p11_id=4202.
3. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. – 752 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?item=booksearch&code>.
4. Казакова Н.А. Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании: Учебник. – М.: Финансы и кредит, 2009. – 240 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://e.lanbook.com/books/element.php?p11_cid=25&p11_id=5332

5. Нешиной А.С. Инвестиции: Учебник, М.: Дашков и К, 2012. – 372 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=324468>
6. Управление инновационными проектами: Учеб. пособие / Под ред. В.Л. Попова. - М.: ИНФРА-М, 2007. - 336 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=116713>
7. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски: Оценка, управление, портфель инвестиций. Учебное пособие, М.: Дашков и К, 2012. – 544 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=339372>
8. Шишков И.С. Определение обоснованной ставки дисконтирования при оценке экономической эффективности реальных инвестиций // Вестник УГАЭС. Наука, образование, экономика. Серия: Экономика. 2013. № 3(5). С.39-41. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://elibrary.ru/item.asp?id=21004510>
9. **Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия:** Учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечкина. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2013. - 288 с.: 60x90 1/16. - (Профес. образование). (п) ISBN 978-5-8199-0201-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/373890>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Инвестиционный портал Приморского края.
<http://invest.primorsky.ru/index.php/ru/>
2. Сайт о новых проектах в России «Сделано у нас».
<http://sdelanounas.ru/staticpages/?id=101>

3. Центр раскрытия корпоративной информации. <https://www.e-disclosure.ru/>
4. Федеральная бизнес-платформа. Интернет-площадка для привлечения инвестиций. <http://business-platform.ru/>
5. Закон РФ № 39 –ФЗ от 25 февраля 1999 г. (ред. от 24.07.2007 г.) «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений». Электронный ресурс. Режим доступа - <http://www.economy.gov.ru>.
6. Закон РФ № 160 – ФЗ от 9 июля 1999 г. (ред. 06.12.2011 г.) « Об иностранных инвестициях в Российской Федерации». Электронный ресурс. Режим доступа - <http://base.consultant.ru>.
7. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ. Электронный ресурс. Режим доступа <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=182838>
8. Постановление Правительства Российской Федерации от 9 апреля 2010 г. N 219 г. Москва. "О государственной поддержке развития инновационной инфраструктуры в федеральных образовательных учреждениях высшего профессионального образования". Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.rg.ru/2010/04/16/gospodderzhka-dok.html>.
9. Стратегия инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года, утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 8 декабря 2011 г. NQ 2227-р. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://innovation.jinr.ru/imgs-docs/stratinnorf.pdf>.

**Перечень информационных технологий
и программного обеспечения**

1. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
2. Справочно-правовая система «Гарант». Режим доступа: www.garant.ru
3. Справочная система «Кодекс». Режим доступа: <http://www.kodeks.ru/>
4. Программное обеспечение: Project Expert, Microsoft Word, Microsoft Excel, Microsoft PowerPoint.

VI. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Реализация дисциплины «Инвестиционный анализ» предусматривает следующие виды учебной работы: лекции, практические занятия, самостоятельную работу студентов, текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Освоение курса дисциплины «Инвестиционный анализ» предполагает рейтинговую систему оценки знаний студентов и предусматривает со стороны преподавателя текущий контроль за посещением студентами лекций, подготовкой и выполнением всех заданий на практических занятиях с обязательным предоставлением отчета о работе, выполнением всех видов самостоятельной работы.

Промежуточной аттестацией по дисциплине «Инвестиционный анализ» является экзамен 3 курс 6 семестр / 5 курс, который проводится в форме собеседования.

В течение учебного семестра обучающимся нужно:

- освоить теоретический материал (20 баллов);
- успешно выполнить аудиторные и контрольные задания (50 баллов);
- своевременно и успешно выполнить все виды самостоятельной работы (30 баллов).

Студент считается аттестованным по дисциплине «Инвестиционный анализ» при условии выполнения всех видов текущего контроля и

самостоятельной работы, предусмотренных учебной программой.

Критерии оценки по дисциплине «Инвестиционный анализ» для аттестации на зачете/экзамене следующие: 86-100 баллов – «отлично»/ «зачтено», 76-85 баллов – «хорошо»/ «зачтено», 61-75 баллов – «удовлетворительно»/ «зачтено», 60 и менее баллов – «неудовлетворительно»/ «не зачтено».

Пересчет баллов по текущему контролю и самостоятельной работе производится по формуле:

$$P(n) = \sum_{i=1}^m \left[\frac{O_i}{O_i^{max}} \times \frac{k_i}{W} \right],$$

где: $W = \sum_{i=1}^n k_i^n$ для текущего рейтинга;

$W = \sum_{i=1}^m k_i^n$ для итогового рейтинга;

$P(n)$ – рейтинг студента;

m – общее количество контрольных мероприятий;

n – количество проведенных контрольных мероприятий;

O_i – балл, полученный студентом на i -ом контрольном мероприятии;

O_i^{max} – максимально возможный балл студента по i -му контрольному мероприятию;

k_i – весовой коэффициент i -го контрольного мероприятия;

k_i^n – весовой коэффициент i -го контрольного мероприятия, если оно является основным, или 0, если оно является дополнительным.

Рекомендации по планированию и организации времени,

отведенного на изучение дисциплины

Оптимальным вариантом планирования и организации студентом времени, необходимого для изучения дисциплины, является равномерное распределение учебной нагрузки, т.е. систематическое ознакомление с теоретическим материалом на лекционных занятиях и закрепление полученных знаний при подготовке и выполнении заданий на практических занятиях и заданий, предусмотренных для самостоятельной работы студентов.

Подготовку к выполнению заданий на практических занятиях необходимо проводить заранее, чтобы была возможность проконсультироваться с преподавателем по возникающим вопросам. В случае пропуска занятия, необходимо предоставить письменную разработку пропущенной работы.

Самостоятельную работу следует выполнять согласно графику и требованиям, предложенным преподавателем.

Алгоритм изучения дисциплины

Изучение курса должно вестись систематически и сопровождаться составлением подробного конспекта. В конспект рекомендуется включать все виды учебной работы: лекции, самостоятельную проработку рекомендуемой основной и дополнительной литературы, отчеты по заданиям на практических занятиях, решение ситуационных задач, ответы на вопросы для самоконтроля и другие задания, предусмотренные для самостоятельной работы студентов.

Основным промежуточным показателем успешности студента в процессе изучения дисциплины является его готовность к выполнению заданий на практическом занятии.

Приступая к подготовке к занятиям, прежде всего, необходимо ознакомиться с планом занятия, изучить соответствующую литературу, нормативную документацию. По каждому вопросу темы практического занятия студент должен определить и усвоить ключевые понятия и

представления. В случае возникновения трудностей студент должен и может обратиться за консультацией к ведущему преподавателю.

Критерием готовности к практическому занятию является умение студента ответить на все контрольные вопросы, рекомендованные преподавателем.

Знания, полученные студентами в процессе изучения дисциплины, должны закрепляться не повторением, а применением материала. Этой цели при изучении дисциплины «Инвестиционный анализ» служат активные формы и методы обучения, такие как метод ситуационного анализа, который дает возможность студенту освоить профессиональные компетенции и проявить их в условиях, имитирующих профессиональную деятельность.

Особое значение для освоения теоретического материала и для приобретения и формирования умений и навыков имеет самостоятельная работа студентов. Самостоятельная работа студентов по данной дисциплине предусматривает изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы, подготовка и защита докладов, подготовку к выполнению заданий на практических занятиях, к дискуссии и промежуточной аттестации – экзамену.

Для самопроверки усвоения теоретического материала, подготовки к выполнению и заданий на практическом занятии и сдаче зачета/экзамена студентам предлагаются вопросы для самоконтроля.

Рекомендации по использованию методов активного обучения

Для повышения эффективности образовательного процесса и формирования активной личности студента важную роль играет такой принцип обучения как познавательная активность студентов. Целью такого обучения является не только освоение знаний, умений, навыков, но и формирование основополагающих качеств личности, что обуславливает

необходимость использования методов активного обучения, без которых невозможно формирование специалиста, способного решать профессиональные задачи в современных рыночных условиях.

Для развития профессиональных навыков и личности студента в качестве методов активного обучения целесообразно использовать методы ситуационного обучения, представляющие собой описание деловой ситуации, которая реально возникала или возникает в процессе деятельности.

Реализация такого типа обучения по дисциплине «Инвестиционный анализ» осуществляется через использование ситуационных заданий, в частности ситуационных задач, которые можно определить как методы имитации принятия решений в различных ситуациях путем проигрывания вариантов по заданным условиям.

Ситуационные задачи предназначены для использования студентами конкретных приемов и концепций при их выполнении для того, чтобы получить достаточный уровень знаний и умений для принятия решений в аналогичных ситуациях на предприятиях, тем самым уменьшая разрыв между теоретическими знаниями и практическими умениями.

Решение ситуационных задач студентам предлагается в практического занятия в завершении изучения определенной учебной темы, а знания, полученные на лекциях, должны стать основой для решения этих задач. Из этого следует, что студент должен владеть достаточным уровнем знания теоретического материала, уметь работать с действующей нормативной документацией для разработки инвестиционной стратегии и её реализации. Это предполагает осознание студентом процесса принятия решений в процессе реализации инвестиционной стратегии.

Студент должен уметь правильно интерпретировать ситуацию, т.е. правильно определять – какие факторы являются наиболее важными в данной ситуации и какое решение необходимо принять в соответствии с действующей

нормативной документацией.

Таким образом, решение ситуационных задач призвано вырабатывать следующие умения и навыки у студентов:

- работать с увеличивающимся и постоянно обновляющимся потоком информации в области инвестиционного анализа, связанного с изменяющейся рыночной ситуацией и применением законодательной базы;

- высказывать и отстаивать свою точку зрения четкой, уверенной и грамотной речью;

- вырабатывать собственное мнение на основе осмысления теоретических знаний и проведения практических расчетов;

- самостоятельно принимать решения.

Технология выполнения ситуационных задач включает в себя организацию самостоятельной работы обучающихся с консультационной поддержкой преподавателя. На этапе ознакомления с задачей студент самостоятельно оценивает ситуацию, изложенную в тексте, исследует теоретический материал, устанавливает ключевые факторы и проводит анализ проблем, изложенных в условии задачи. Затем составляет план действий и оценивает возможности его реализации. По окончании самостоятельного анализа студент должен ответить на вопросы, выполнить задания и составить письменный отчет по данному заданию.

Рекомендации по работе с литературой

При самостоятельной работе с рекомендуемой литературой студентам необходимо придерживаться определенной последовательности:

- при выборе литературного источника теоретического материала лучше всего исходить из основных понятий изучаемой темы курса, чтобы точно знать, что конкретно искать в том или ином издании;

- для более глубокого усвоения и понимания материала следует читать

не только имеющиеся в тексте определения и понятия, но и конкретные примеры;

– чтобы получить более объемные и системные представления по рассматриваемой теме необходимо просмотреть несколько литературных источников (возможно альтернативных);

– не следует конспектировать весь текст по рассматриваемой теме, так как такой подход не дает возможности осознать материал; необходимо выделить и законспектировать только основные положения, определения и понятия, позволяющие выстроить логику ответа на изучаемые вопросы.

Рекомендации по подготовке к экзамену

Подготовка к экзамену и его результативность также требует у студентов умения оптимально организовывать свое время. Идеально, если студент ознакомился с основными положениями, определениями и понятиями курса в процессе аудиторного изучения дисциплины, тогда подготовка к экзамену позволит систематизировать изученный материал и глубже его усвоить.

Подготовку к экзамену лучше начинать с распределения предложенных контрольных вопросов по разделам и темам курса. Затем необходимо выяснить наличие теоретических источников (конспекта лекций, учебников, учебных пособий).

При изучении материала следует выделять основные положения, определения и понятия, можно их конспектировать. Выделение опорных положений даст возможность систематизировать представления по дисциплине и, соответственно, результативнее подготовиться к экзамену .

VII. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине «Инвестиционный анализ» необходимы:

690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, каб. G309, учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебная аудитория для групповых и индивидуальных консультаций; учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации 50 посадочных мест, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска, WI-FI

Ноутбук Acer ExtensaE2511-30BO

Экран с электроприводом 236*147 см Trim Screen Line; Проектор DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi; Подсистема специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex; Подсистема видеокмутации; Подсистема аудиокмутации и звукоусиления; акустическая система для потолочного монтажа SI 3CT LP Extron; цифровой аудиопроцессор DMP 44 LC Extron.

В читальных залах Научной библиотеки ДВФУ предусмотрены рабочие места для людей с ограниченными возможностями здоровья, оснащены дисплеями и принтерами Брайля; оборудованные портативными устройствами для чтения плоскочечатных текстов, сканирующими и читающими машинами, видеоувелечителем с возможностью регуляции цветовых спектров; увеличивающими электронными лупами и ультразвуковыми маркировщиками.

В целях обеспечения специальных условий обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья ДВФУ все здания оборудованы пандусами, лифтами, подъемниками, специализированными местами, оснащенными туалетными комнатами, табличками информационно-навигационной системы.



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДВФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ
РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

по дисциплине «Инвестиционный анализ»

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»

Форма подготовки: очная/заочная

г. Владивосток
2016

I. План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине

№ п/п	Дата/сроки выполнения	Вид самостоятельной работы	Примерные нормы времени на выполнение	Форма контроля
1	Раздел 1 (1-2 неделя Февраль)	Подготовка к собеседованию, подготовка эссе, и подготовка к дискуссии	30 часов	Представление доклада и презентации
2	Раздел 2 (3-4 неделя Март)	Подготовка доклада и презентации к семинару	31 часов	Представление доклада и презентации
3	Раздел 3 (Апрель)	Изучение текстов лекций, подготовка к дискуссии, решение разноуровневых задач, подготовка к контрольной работе	20 часов	Проверка наличия лекций, активность участия в дискуссии, проверка решения задач, проверка контрольной работы
4	Раздел 4 (Май)	Изучение текстов лекций, подготовка к дискуссии, решение разноуровневых задач, подготовка эссе, контрольная работа	27 часов	Проверка наличия лекций, активность участия в дискуссии, проверка решения задач, защита эссе
7	ИТОГО	-	108 часа	-

Рекомендации по самостоятельной работе студентов

Особое значение для освоения теоретического материала и для приобретения и формирования умений и навыков имеет самостоятельная работа студентов.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Инвестиционный анализ» предусматривает изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы, написание эссе, подготовку к докладам, к выполнению заданий на практических занятиях и промежуточной аттестации

– экзамену.

Для самопроверки усвоения теоретического материала, подготовки к выполнению заданий на практических занятиях и сдаче зачета/экзамена студентам предлагаются вопросы для самоконтроля.

Рекомендации по работе с литературой

При самостоятельной работе с рекомендуемой литературой студентам необходимо придерживаться определенной последовательности:

- при выборе литературного источника теоретического материала лучше всего исходить из основных понятий изучаемой темы курса, чтобы точно знать, что конкретно искать в том или ином издании;

- для более глубокого усвоения и понимания материала следует читать не только имеющиеся в тексте определения и понятия, но и конкретные примеры;

- чтобы получить более объемные и системные представления по рассматриваемой теме необходимо просмотреть несколько литературных источников (возможно альтернативных);

- не следует конспектировать весь текст по рассматриваемой теме, так как такой подход не дает возможности осознать материал; необходимо выделить и законспектировать только основные положения, определения и понятия, позволяющие выстроить логику ответа на изучаемые вопросы.

II. Характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся

Темы и ориентировочное содержание эссе

Тема 1. Инвестиции в системе рыночных отношений

1. Инвестиции в системе рыночных отношений: инвестиционный процесс и механизм инвестиционного рынка.

2. Инвестиционная политика предприятия: содержание, факторы её определяющие.

3. Управление инвестиционными проектами в условиях рынка.

Тема 2. Методы управления инвестиционными проектами

4. Методы оценки инвестиционных проектов.

5. Статические методы оценки инвестиционных проектов.

6. Динамические методы оценки инвестиционных проектов.

7. Оценка альтернативных инвестиционных проектов.

Тема 3. Денежные потоки инвестиционных проектов

8. Управление денежными потоками в инвестиционной деятельности.

9. Оценка инвестиционных проектов с неравными сроками деятельности.

10. Оценка инвестиционных проектов с релевантными денежными потоками.

11. Рычаги управления доходами инвестиционных проектов.

Тема 4. Инвестиционные проекты в условиях неопределенности и риска

12. Роль рисков в инвестиционной деятельности: проблемы их диагностики.

13. Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска.

14. Анализ и управление рисками в инвестиционной деятельности.

15. Учет инфляционных ожиданий в анализе инвестиционных проектов.

Тема 5. Инвестирование инвестиционных проектов и управление оборотным капиталом

16. Источники финансирования инвестиционных проектов: структура, сущность, пути управления.

17. Инвестиции и управление оборотным капиталом.

18. Управление инвестиционными проектами нового предприятия: потребность в финансировании, определение эффективности.

19. Управление инвестиционными проектами на действующих предприятиях: потребность в финансировании, определение эффективности.

20. Формирование инвестиционного портфеля организации и определение уровня его доходности.

21. Инвестиции в новации: сущность, пути оптимизации.

22. Трансформация денежных потоков в инвестиционные активы: проблемы, пути управления.

23. Инвестиционная и финансовая стратегии: характеристика, взаимная связь, условия эффективности.

Темы групповых или индивидуальных заданий для подготовки докладов к научным семинарам

1. Инвестиционный климат в России: позитивные тенденции. Связь с процессом экономической оценки эффективности бизнес-проектов
2. Стратегия инновационного развития России.
3. Оценка бизнес-проектов в условиях неопределённости и риска.
4. Презентация реализованных инновационных бизнес-проектов.

Задания к решению разноуровневых задач

Задача 1. В будущем году Новоспасский цементный завод планирует запустить вторую технологическую линию по помолу цемента. Стоимость линии 218800,0 тыс. руб. Проект рассчитан на пять лет. Объем чистого денежного потока предполагается в размере 86000,0 тыс. руб. в год. Альтернативная ставка доходности 15%. Определите показатели чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности инвестиций и дисконтированного срока окупаемости.

Задача 2. Группа собственников, обладающих свободными денежными средствами, планирует направить их на открытие стоматологического кабинета на пять лечебных кресел, оснащенного современным оборудованием диагностики, лечения и протезирования. Стоимость проекта по предварительным подсчетам составляет 9000,0 тыс. руб. Выручка от оказанных услуг планируется по годам в объемах, указанных в табл. 5. Текущие расходы в первый год реализации проекта - 4000,0 тыс. руб. , ежегодный их рост составит 6% в год. Ежегодный объем амортизационных отчислений – 957,0 тыс. руб. Ставка налога на прибыль – 24%. Проект рассчитан на 5 лет. Перед экспертами проекта стоит задача определить чистые денежные поступления, чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности с учетом альтернативной ставки доходности – 17%. Проверьте реальность прогнозных поступлений выручки от объемов оказанных услуг.

Таблица 5

**Расчет чистых денежных поступлений от функционирования
стоматологического кабинета**

(тыс. руб.)

Показатели	Годы реализации проекта				
	1-ый	2-ой	3-ий	4-ый	5-ый
1.Объем реализации	6800	7800	9000	10000	12000
2.Текущие расходы	4000				
3.Начисленная амортизация					
4.Налогооблагаемая прибыль (стр.1-стр.2-стр.3)					
5.Налог на прибыль					
6.Чистая прибыль (стр.4-стр.5)					
7.Чистые денежные поступления (стр.6+стр.3)					

Задача 3. На основании данных чистых денежных поступлений, рассчитанных в задаче 19 требуется определить чистый дисконтированный доход и дисконтированный срок окупаемости с учетом того, что проект предполагает последовательное инвестирование в течении трех лет в следующем порядке:

1-ый год 4650,0 тыс. руб.;

2-ой год 2170,0 тыс. руб.

3-ий год – 1880,0 тыс. руб.

Сформулируйте обоснование разнице полученных результатов чистого дисконтированного дохода в задачах 19 и 20. Подумайте, какие показатели и в какую сторону необходимо изменить, для того, чтобы получить результаты, удовлетворяющие собственников денежных средств.

Задача 4. Компания «Альфа-лизинг» предоставляет АО «Михайловский хлебокомбинат» оборудование по производству макаронных изделий стоимостью 15245,4 тыс. руб. сроком на 6 лет. Рассматриваются два варианта стоимости лизинговой сделки: в первом случае норма дисконта принимается постоянной – 10% на протяжении всего срока лизингового соглашения; во втором – последовательность изменения ставки дисконтирования указана в табл. 6. Требуется определить вариант распределения ставок дисконтирования, обеспечивающий более выгодную реализацию проекта.

Таблица 6

Денежные потоки и ставки дисконтирования по годам
реализации лизингового соглашения

Показатели	Годы реализации проекта					
	1	2	3	4	5	6
Чистые денежные поступления, тыс. руб.	4260	4677,6	5270,6	5500,4	6800	6800
Норма дисконта, %	14	12	10	8	6	6

Задача 5. Определите, какая стоимость капитала дает нулевое значение чистого дисконтированного дохода. Стоимость проекта оценивается в 20 тыс. руб., годовые денежные поступления составят: в первый год – 8 тыс. руб., во второй 10 тыс. руб., в третий 6 тыс. руб., в четвертый – 4 тыс. руб.

Задача 6. Имеются следующие данные показателей эффективности по трем проектам. Выбрав один из вариантов, проведите экономическую оценку каждого проекта и определите оптимальный с помощью рейтинговых

значений. Укажите, в каких единицах измеряются приведенные показатели. Обоснуйте свой выбор.

Методические указания к решению разноуровневых задач

Для решения *задачи 1* необходимо использовать формулы:

$$NPV = \sum_{n=1}^n \frac{P_n}{(1+i)^n} - IC; \quad (15)$$

где NPV – чистый дисконтированный доход;

P_n - годовые денежные поступления в течении n лет

IC – стартовые инвестиции;

i – ставка дисконтирования.

$$PI = \sum_{n=1}^n \frac{P_n}{(1+i)^n} \div IC; \quad (16)$$

где PI – индекс рентабельности инвестиций.

В *задаче 2* порядок расчета чистых денежных поступлений указан в таблице № 5. Значения чистого дисконтированного дохода и индекса рентабельности инвестиций рассчитайте по формулам 15 и 16.

В *задаче 3*, исходя из того, что вложение средств производится последовательно, для расчета показателя чистого дисконтированного дохода (NPV_t) используйте формулу

$$NPV_t = \sum_{t=1}^n \frac{P_t}{(1+i)^t} - \sum_{t=0}^n \frac{IC_t}{(1+i)^t}; \quad (17)$$

где P_t - годовые денежные поступления в периоде t ;

IC_t - сумма инвестиций, осуществляемых в периоде t ;

t – номер расчетного периода в зависимости от срока осуществления проекта (год, квартал, месяц) $t = 0, 1, 2 \dots, n$.

Дисконтированный срок окупаемости (DPP_t) в этом случае следует находить по формуле

$$DPP_i = \sum_{t=0}^n \frac{IC_t}{(1+i)^n} \div \sum_{t=1}^n \frac{P_t}{(1+i)^n}. \quad (18)$$

Для решения *задачи 4* необходимо сделать два последовательных расчета показателя NPV, используя формулу 15. В первом случае чистые денежные поступления, указанные в таблице 6 привести к современной стоимости с учетом ставки дисконтирования 10%, во втором – с учетом того, что ставка дисконтирования меняется в каждом году реализации проекта.

В *задаче 5* требуется найти внутреннюю норму рентабельности (IRR) по формуле

$$IRR = i_1 + \frac{NPV(i_1)}{NPV(i_1) - NPV(i_2)} \cdot (i_2 - i_1); \quad (19)$$

где $i_{1,2}$ - значение ставки дисконтирования, при которой показатель $NPV > 0$ или $NPV < 0$.

Прежде чем приступить к расчетам по формуле 19 необходимо с помощью таблиц, в которых представлены дисконтные множители, полученные в зависимости от продолжительности периодов и ставки процентов, или на основе самостоятельных расчетов выбрать два значения коэффициентов дисконтирования ($i_{1,2}$) таким образом, чтобы в интервале (V_1, V_2) функция $NPV = f(V)$ меняла свое значение с «+» на «-» или наоборот.

Для решения *задачи 6* необходимо четко знать критерии оценки показателей чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности инвестиций дисконтированного срока окупаемости и внутренней нормы рентабельности. В зависимости от приоритетности значений названных показателей распределить три предложенных проекта, присвоив им рейтинговые значения от 1 до 3. На первом месте должен быть проект с более выгодными значениями показателей оценки эффективности инвестиций.

Задания и методические указания для решения кейс-стади

Кейс - стади к занятию - Практические примеры оценки стоимости технологий

Обсуждение кейса по материалам одноимённого издания английского специалиста по анализу прибыльности современных и будущих инноваций Ф. Питер БОЕР. (Практика. Кейс - стади)

Цель подготовки кейс-стади: ознакомиться с применением на практике двух оценочных элементов, которые играют важную роль в расчете эффективности обсуждаемых инноваций: дисконтированный денежный поток и затраты на капитал. Каждый из них является по отдельности мощным инструментом и может использоваться для анализа будущих ожиданий в реальном секторе. Закрепить сущность показателей оценки эффективности инновационных проектов:

- чистая приведенная стоимость;
- индекс внутренней нормы рентабельности;
- стоимость затрат на капитал, ожидаемая норма доходности (NPV, IRR, CC).

Содержание задания. *Кейс – стади*: дилемма менеджера по лицензированию: деньги сейчас или бо'льшие деньги позже?

Дисконтированный денежный поток. MabPharma - исследовательская компания, которая специализируется на изучении моноклональных антител, препятствующих развитию метастатического рака. Одно из разрабатываемых ею лекарств проходит последнюю стадию клинических испытаний, и результаты представляются, не менее перспективными, чем показанные другими моноклональными средствами, которые уже утверждены Управлением по санитарному надзору за качеством пищевых продуктов и медикаментов. Заявка на новое лекарство подана, и все указывает на то, что его утверждение неизбежно. Тем не менее MabPharma не желает инвестировать средства в производство и маркетинг этого продукта, а предпочитает и дальше осуществлять инвестиции в разработку моноклональных препаратов, где компания занимает прочные лидерские позиции.

Один из директоров компании, отвечающий за лицензирование, Билл Джонс, ведет переговоры с ведущей на рынке противораковых средств торговой фирмой VMX, и ему предложены лицензионные выплаты (роялти) в размере 8% от дохода, что по расчетам, должно составить 100 млн. дол. в течение двух лет, считая от настоящего момента, и увеличиться до 200 млн. дол. через 12 лет, когда срок действия патента MabPharma истечет и дальнейшие роялти выплачиваться не будут.

Руководитель финансового отдела MabPharma Салли Молнар информирует Джонса, что затраты на капитал MabPharma составят 22%.

Следует ли Джонсу принять сделанное ему предложение или настаивать на выплате 8% в течение 12 лет, предполагая, что все прогнозы и данные являются точными?

III. Выполнение задания (30 мин.)

Задание: Требуется доказать, что выгоднее: согласиться продать лицензию за 40 млн.дол. или получать в течении 12 лет вознаграждение в виде восьми процентных выплат по лицензионному соглашению.

Методические указания для предварительной самостоятельной подготовки практическому занятию: необходимо предварительно ознакомиться с материалами Кейс-стади в разделе «дополнительные материалы». Ответить на следующие вопросы:

1. В чем заключается основной вид деятельности компании MabPharma?
2. В чем принципиальная разница между деятельностью MabPharma и фирмой VMX?
3. В чем состоит основной вопрос, выносимый на решение в кейс-стади?
4. Какие варианты решения рассматриваются руководителями обеих компаний?
5. Какое решение является наиболее приемлемым для компаний на Ваш взгляд? обоснуйте свою точку зрения.

Методические рекомендации по подготовке и представлению материалов самостоятельной работы

1. Студенту необходимо определить интересующий его вопрос, объявленный в рамках вопросов для обсуждения.
2. Осуществить поиск материалов в электронном каталоге, или в электронных ресурсах библиотеки ДВФУ (режим доступа: <http://www.lib.dvfu.ru>).
3. Определить для себя наиболее интересные направления для доклада.
4. Осуществить поиск дополнительного материала, иллюстрирующего материалы научной дискуссии. (Допускается поиск мнений специалистов по освещаемому вопросу, презентация видео-дискуссий с представлением аргументированной точки зрения студента по докладываемому вопросу).

Методические рекомендации по оформлению библиографического списка

Библиографический список литературы является обязательной составной частью образовательной программы, реферата и другой работы, где используются источники информации, он является своего рода библиографическим пособием. Правильно составленный библиографический список позволяет получить представление об освещении темы работы в литературе, о количестве и качестве выявленных источников, а также об умении автора работать с информацией. В список включаются библиографические сведения об источниках, использованных при подготовке работы. Рекомендуется также включать в список сведения о цитируемой в работе литературе. Перечень библиографических записей о документах, как правило, составляется в алфавитном порядке, применяется общая нумерация источников. Последовательность информационных источников:

- законодательные и нормативно-методические материалы;

- литература на русском языке;
- литература на иностранных языках.
- статистические, инструктивные и отчетные материалы предприятий, организаций и учреждений;

- интернет – источники.

В начале библиографического списка всегда должны располагаться законодательные и нормативные документы и акты. Они группируются от более значимых к менее значимым, а документы равной значимости – в хронологическом порядке по датам опубликования. Работы одного и того же автора, если их указывается несколько, располагаются в алфавитном порядке по заглавиям или в хронологическом порядке по годам издания. Источники на иностранных языках располагаются в списке после всех русскоязычных источников в порядке латинского алфавита. Описание источников, включенных в список, выполняется в соответствии с существующими библиографическими правилами.

1. ГОСТ 7.80-2000. «Библиографическая запись. Заголовок. Общие требования и правила составления».

2. ГОСТ 7.1-2003. «Библиографическая запись. Библиографическое описание. Общие требования и правила составления».

3. ГОСТ 7.82 – 2001. «Библиографическая запись. «Библиографическая запись. Библиографическое описание электронных ресурсов. Общие требования и правила составления».

4. ГОСТ 7.12 – 93 «Библиографическая запись. Сокращение слов на русском языке.

**Требования к представлению и оформлению результатов
самостоятельной работы**

Студентам необходимо представить материалы самостоятельной работы представить в виде доклада в печатной форме и в виде презентации на компьютере.

Методические рекомендации по подготовке доклада по выбранной теме для самостоятельного изучения

Доклад студента — это самостоятельная работа на тему, предложенную преподавателем (тема может быть предложена и студентом, но обязательно должна быть согласована с преподавателем). Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей. Подготовка доклада позволяет автору научиться четко и грамотно формулировать мысли, структурировать информацию, использовать основные категории анализа, выделять причинно-следственные связи, иллюстрировать понятия соответствующими примерами, аргументировать свои выводы; овладеть научным стилем речи.

Доклад должен содержать: четкое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме. В зависимости от специфики выбранной темы доклады могут значительно дифференцироваться. В некоторых случаях это может быть анализ имеющихся статистических данных по изучаемой проблеме, анализ материалов из средств массовой информации и использованием изучаемых моделей, подробный разбор предложенной задачи с развернутыми мнениями, подбор и детальный анализ примеров, иллюстрирующих проблему и т.д.

Структура доклада:

- Титульный лист;

•Введение - суть и обоснование выбора данной темы, состоит из ряда компонентов, связанных логически и стилистически; На этом этапе очень важно правильно сформулировать вопрос, на который вы собираетесь найти ответ в ходе своего исследования.

•Основная часть - теоретические основы выбранной проблемы и изложение основного вопроса. Данная часть предполагает развитие аргументации и анализа, а также обоснование их, исходя из имеющихся данных, других аргументов и позиций по этому вопросу. В этом заключается основное содержание доклада и это представляет собой главную трудность. Поэтому важное значение имеют подзаголовки, на основе которых осуществляется структурирование аргументации; именно здесь необходимо обосновать (логически, используя данные или строгие рассуждения) предлагаемую аргументацию/анализ. Там, где это необходимо, в качестве аналитического инструмента можно использовать графики, диаграммы и таблицы.

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

IV. Критерии оценки выполнения самостоятельной работы

№ п/п	Критерий	Количество баллов
1	Готовность результатов самостоятельной работы в срок	20
2	Размещение результатов самостоятельной работы в LMS Blackboard	20

3	Цель и задачи исследования сформулированы в соответствии с выбранной темой задания	20
4	Материал подан системно, аргументированно, с наличием иллюстраций, таблиц, схем и рисунков	20
5	Наличие мультимедиа презентации	20
6	ИТОГО	100

Методические рекомендации по подготовке доклада по выбранной теме для самостоятельного изучения

Доклад студента — это самостоятельная работа на тему, предложенную преподавателем (тема может быть предложена и студентом, но обязательно должна быть согласована с преподавателем). Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей. Подготовка доклада позволяет автору научиться четко и грамотно формулировать мысли, структурировать информацию, использовать основные категории анализа, выделять причинно-следственные связи, иллюстрировать понятия соответствующими примерами, аргументировать свои выводы; овладеть научным стилем речи.

Доклад должен содержать: четкое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме. В зависимости от специфики выбранной темы доклады могут значительно дифференцироваться. В некоторых случаях это может быть анализ имеющихся статистических данных по изучаемой проблеме, анализ материалов из средств массовой информации и использованием изучаемых моделей, подробный разбор предложенной задачи с развернутыми мнениями, подбор и детальный анализ примеров, иллюстрирующих проблему и т.д.

Структура доклада:

- Титульный лист;
- Введение - суть и обоснование выбора данной темы, состоит из ряда компонентов, связанных логически и стилистически; На этом этапе очень важно правильно сформулировать вопрос, на который вы собираетесь найти ответ в ходе своего исследования;
- Основная часть - теоретические основы выбранной проблемы и изложение основного вопроса. Данная часть предполагает развитие

аргументации и анализа, а также обоснование их, исходя из имеющихся данных, других аргументов и позиций по этому вопросу. В этом заключается основное содержание доклада и это представляет собой главную трудность. Поэтому важное значение имеют подзаголовки, на основе которых осуществляется структурирование аргументации; именно здесь необходимо обосновать (логически, используя данные или строгие рассуждения) предлагаемую аргументацию/анализ. Там, где это необходимо, в качестве аналитического инструмента можно использовать графики, диаграммы и таблицы;

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

Методические рекомендации по подготовке мультимедиа презентации

1. Первый слайд должен содержать название доклада, ФИО и координаты (номер группы, направление подготовки, адрес электронной почты) выступающего. Каждый слайд должен иметь заголовок и быть пронумерованным в формате 1/11.

2. Наиболее распространен сегодня MS PowerPoint.

3. Презентация начинается с аннотации, где на одном-двух слайдах дается представление, о чем пойдет речь. Большая часть презентаций требует оглашения структуры.

4. Презентация не заменяет, а дополняет доклад. Не надо писать на слайдах то, что Вы собираетесь сказать словами.

5. Оптимальная скорость переключения — один слайд за 1–2 минуты. Для кратких выступлений допустимо два слайда в минуту, но не быстрее. Слушатели должны успеть воспринять информацию и со слайда, и на слух. «Универсальная» оценка – число слайдов равно продолжительности выступления в минутах.

6. Размер шрифта основного текста – не менее 16pt, заголовки ≥ 20 pt. Наиболее читабельным и традиционно используемым в научных исследованиях является Times New Roman . Оформляйте все слайды в едином стиле.

7. Не перегружайте слайд информацией. Не делайте много мелкого текста. При подготовке презентации рекомендуется в максимальной степени использовать графики, схемы, диаграммы и модели с их кратким описанием. Фотографии и рисунки делают представляемую информацию более интересной и помогают удерживать внимание аудитории, давая возможность ясно понять суть предмета. Длинные перечисления или большие таблицы с числами бессмысленны – лучше постройте графики.

8. Имеет смысл быть аккуратным. Неряшливо сделанные слайды (разнобой в шрифтах и отступах, ошибки и опечатки) вызывают подозрение, что и к содержательным вопросам докладчик подошёл спустя рукава. Готовую презентацию надо просмотреть внимательно несколько раз «свежим» взглядом; каждый раз будете находить по несколько опечаток.

9. Если Вы чувствуете себя хоть немного неуверенно перед аудиторией, или выступление очень ответственное, то напишите и выучите свою речь наизусть. Озвучивание одной страницы (формат А4, шрифт 14pt, полуторный интервал) занимает 2 минуты. Потренируйтесь выступать с вашей презентацией. Пусть кто-то послушает и скажет Ваши ошибки, впечатление о выступлении, что интересно, что непонятно, как Вы выглядели.

10. Следите за временем!

11. Речь и слайды не должны совпадать, тогда презентация станет «объём-ной». Речь должна быть более популярна и образна. Слайды могут

содержать больше «технических» подробностей: формулы, схемы, таблицы, графики. Всегда подписывайте оси (какая переменная и ее размерность).

12. Первые же фразы должны интриговать. Например, можно сказать о том, насколько сложной или насколько важной является данная задача, или о том, насколько неожиданным будет решение — это позволит удержать внимание слушателей до конца. Но тогда концовка действительно должна оказаться нетривиальной — иначе слушатель будет разочарован. Запомните, у Вас только 20 секунд в начале доклада для того, чтобы привлечь внимание слушателей. Если за это время не прозвучит нечто поистине интригующее (или хотя бы хорошая шутка), вернуть внимание будет очень сложно.

13. Люди лучше запоминают то, что увидели последним!

14. В серьёзных научных презентациях не следует использовать эффекты анимации и излишнее «украшательство».

15. Заранее продумайте возможные проблемы с техникой. Заранее скопируйте на рабочий стол файл с презентацией и проверьте, как он работает, с первого до последнего слайда. Обязательно имейте при себе копию презентации на флэш-карте. Проверьте, нет ли проблем с отображением русских шрифтов и формул.

III. Критерии оценки выполнения самостоятельной работы

№ п/п	Критерий	Количество баллов
1	Готовность результатов самостоятельной работы в срок	20
2	Размещение результатов самостоятельной работы в LMS Blackboard	20
3	Цель и задачи исследования сформулированы в соответствии с выбранной темой задания	20
4	Материал подан системно, аргументированно, с наличием иллюстраций, таблиц, схем и рисунков	20
5	Наличие мультимедиа презентации	20
6	ИТОГО	100



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДВФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине «Инвестиционный анализ»
Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»
Форма подготовки очная/заочная

г. Владивосток
2016

**І. Паспорт
фонда оценочных средств
по дисциплине «Инвестиционный анализ»**

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
	ПК-1 способность подготавливать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Знает
Умеет		Использовать базы данных; собирать и анализировать исходные данные для расчетов; производить расчеты основных экономических показателей; формулировать полученные результаты в целостные оформленные таблицы или формы.
Владеет		Приёмами сбора и обработки аналитических материалов, навыками грамотного изложения результатов проведённого исследования в соответствии с поставленной целью.
ПК-3 способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Знает	Основные модели, лежащие в основе экономических вычислений; инструменты экономического планирования; методы оценки инвестиционных проектов; принципы разработки и применения стандартов в организации.
	Умеет	Оценивать финансовое состояние, а также экономические перспективы; использовать техники учета для формирования свода основных экономических разделов, анализировать данные экономического учета при реализации инвестиционной стратегии организации.
	Владеет	Методологией оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов; навыками расчетно-аналитической деятельности и принятия проектных решений; приемами экономического анализа.

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Раздел І	ПК-1, ПК-3	знает	конспект (ПР-7); собеседование (УО-1)	Вопросы к экзамену 1-7

			умеет	собеседование (УО-1); конспект (ПР-7);	Вопросы к экзамену 8-12
			владеет	эссе (ПР-3); дискуссия (УО-1)	Вопросы к экзамену 13-17
		ПК-1, ПК-3	знает	конспект (ПР-7) доклад на семинаре (УО-3)	Вопросы к экзамену 18-20
			умеет	доклад на семинаре (УО-3); тест (ПР-1)	Вопросы теста 1-3; Вопросы к экзамену 21 - 24
			владеет	презентация доклада на семинаре (УО-3); дискуссия (УО-4)	Вопросы к экзамену 25-28
2	Раздел I,II	ПК-1, ПК-3	знает	конспект (ПР-7); дискуссия (УО-1)	Вопросы к экзамену 1-7
			умеет	конспект (ПР-7); разноуровневые задачи (ПР-11)	Вопросы к экзамену 8-12
			владеет	дискуссия (УО-4); контрольная работа (ПР-2)	Вопросы к экзамену 13-17
3	Раздел II,III	ПК-1, ПК-3	знает	конспект (ПР-7); дискуссия (УО-1)	Вопросы теста 4-8; Вопросы к экзамену 29-32
			умеет	разноуровневые задачи (ПР-11); дискуссия (УО-1)	Вопросы к экзамену 33 - 35
			владеет	эссе (ПР-3)	Вопросы теста 9-13 Вопросы к экзамену 36-37
4	Раздел III, IV	ПК-1, ПК-3	знает	конспект (ПР-7)	Вопросы к экзамену 50-51
			умеет	конспект (ПР-7)	Вопросы к экзамену 52-53
			владеет	разноуровневые задачи (ПР-11)	Вопросы к экзамену 54-55

II. Шкала оценивания уровня сформированности компетенций по дисциплине «Инвестиционный анализ»

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции		критерии	показатели
ПК-1 способность подготавливать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	знает (пороговый уровень)	Методы сбора и систематизации информации, методы анализа показателей в рамках реализации бизнес-проекта, методы обобщения информации и результатов расчетов	Знание методов и приемов сбора данных по хозяйственной деятельности предприятия	- способность назвать и охарактеризовать методы и приемы сбора данных по хозяйственной деятельности предприятия; - способность перечислить источники исходных данных для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
	умеет (продвинутый)	Использовать базы данных; собирать и анализировать исходные данные для расчетов; производить расчеты основных экономических показателей; формулировать полученные результаты в целостные оформленные таблицы или формы.	Умение найти, собрать и систематизировать отчетные данные по хозяйственной деятельности предприятия	- способность найти, собрать и систематизировать отчетные данные по хозяйственной деятельности предприятия
	владеет (высокий)	Приёмами сбора и обработки аналитических материалов, навыками грамотного изложения результатов проведённого исследования в соответствии с поставленной целью.	Владение приемами и методами поиска, отбора и систематизации данных о хозяйственной деятельности предприятия	- способность применять приемы и методами поиска, отбора и систематизации данных о хозяйственной деятельности предприятия

ПК-3 способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	знает (пороговый уровень)	Основные модели, лежащие в основе экономических вычислений; инструменты экономического планирования; методы оценки инвестиционных проектов; принципы разработки и применения стандартов в организации.	Знание инструментов экономического планирования; методов оценки инвестиционных проектов; принципов разработки и применения стандартов в организации.	<ul style="list-style-type: none"> - Способность раскрыть механизм экономического планирования; - способность перечислить стандартные разделы планов; - способность назвать и описать методы оценки инвестиционных проектов; - способность перечислить принципы разработки и применения стандартов в организации.
	умеет (продвинутый)	Оценивать финансовое состояние, а также экономические перспективы; использовать техники учета для формирования свода основных экономических разделов, анализировать данные экономического учета при реализации инвестиционной стратегии организации.	Умение оценивать финансовое состояние, а также экономические перспективы; использовать техники учета для формирования свода основных экономических разделов, анализировать данные экономического учета при реализации инвестиционной стратегии организации.	<ul style="list-style-type: none"> - способность оценивать финансовое состояние, а также экономические перспективы; использовать техники учета для формирования свода основных экономических разделов, анализировать данные экономического учета при реализации инвестиционной стратегии организации.

	владеет (высокий)	Методологией оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов; навыками расчетно-аналитической деятельности и принятия проектных решений; приемами экономического анализа.	Владение навыками применения методов оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов; навыками расчетно-аналитической деятельности и принятия проектных решений; приемами экономического анализа.	- способность применять инструменты оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов; навыками расчетно-аналитической деятельности и принятия проектных решений; приемами экономического анализа.
--	-------------------	---	---	--

II. Зачетно-экзаменационные материалы

Оценочные средства для промежуточной аттестации

Вопросы к экзамену

1. Экономическое содержание инвестиций.
2. Субъекты и объекты инвестиций.
3. Классификация инвестиций.
4. Инвестиционный проект: сущность, структура, классификация.
5. Влияние экономических реформ на современный инвестиционный климат в России.
6. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
7. Инвестиционная политика предприятия, содержание, факторы её определяющие.
8. Нормативно-законодательная база инвестиционной деятельности в РФ.
9. Процент и процентная ставка: сущность, виды, область применения.

10. Процедура дисконтирования: сущность, область применения.
11. Временная база начисления процентов.
12. Процентное число и процентный ключ.
13. Формы реальных инвестиций и особенности управления ими.
14. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
15. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов.
16. Статические методы оценки инвестиционных проектов.
17. Чистый дисконтированный доход: порядок расчета, особенности применения.
18. Индекс рентабельности инвестиций: сущность показателя, достоинства и недостатки.
19. Порядок определения внутренней нормы рентабельности, цель применения.
20. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций.
21. Показатели экономической эффективности инвестиционных вложений: понятие и сущность.
22. Коэффициент сравнительной экономической эффективности капитальных вложений.
23. Приведенные затраты и область их использования при оценке проектов.
24. Приведенный эффект и область его использования.
25. Международная практика оценки привлекательности инвестиционных проектов.
26. Методы оценки денежных потоков инвестиционных проектов.
27. Релевантные денежные потоки: сущность, методы оценки.
28. Нерелевантные денежные потоки: сущность, методы оценки.
29. Оценка проектов с неравными сроками действия.
30. Понятие риска и неопределенности, значение их учета в хозяйственной деятельности.

31. Классификация проектных рисков: сущность и назначение.
32. Факторы риска.
33. Методические основы анализа риска. Качественный анализ.
34. Критерии принятия решений в условиях неопределенности.
35. Имитационная модель оценки риска.
36. Математическая теория игр: сущность, процедура расчетов.
37. Сущность инфляции, влияние на хозяйственную деятельность организаций.
38. Методы определения влияния инфляции на объем денежных потоков.
39. Составляющие капитала и их цена.
40. Цена источников финансирования проекта.
41. Определение оптимального бюджета капиталовложений.
42. Потребность в оборотном капитале: порядок расчета.
43. Формы финансирования оборотных средств.
44. Влияние состава и объема оборотных средств на инвестиционную привлекательность организации.
45. Способы финансирования инвестиционных проектов.
46. Лизинг: понятие, сущность, перспективность применения.
47. Ипотечное кредитование: понятие, сущность, перспективы развития.
48. Условия равновесия реальных и финансовых инвестиций.
49. Принципы формирования портфеля акций и условия его доходности.
50. Основные характеристики облигаций и анализ их доходности.
51. Бизнес-план инвестиционного проекта: сущность, порядок разработки.
52. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
53. Комплексная оценка эффективности инвестиционного проекта.
54. Оценка эффективности инвестиционных проектов с неравными сроками деятельности.
55. Оценка эффективности инвестиционных проектов с нерелевантными денежными потоками.

Оценочные средства для текущей аттестации

Тесты

Вариант №1

1. Курс дисциплины «Инвестиционный анализ» направлен на изучение:

а)экономических отношений, возникающих между инвестором и государственными органами власти, использующими объекты инвестиционной деятельности

б)экономических отношений, возникающих в процессе инвестиционной деятельности между участниками, позволяющих усилить воздействие финансовых и кредитных методов на темпы роста и пропорции инвестиций с целью активизации развития субъектов рыночной экономики и инвестиционных процессов в Российской Федерации

в)совокупности экономических отношений, связанных с созданием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных инвестиционных фондов.

2. Снижение курса национальной валюты приведёт к:

а)росту объемов импорта;

б)сокращению сделок по импорту;

в)росту стоимости импортируемых товаров;

г)снижению стоимости импортируемых товаров.

3. Порядок вычисления дохода с учётом сложных процентов сводится к:

а)капитализации процентов;

б)к присоединению процентов к первоначальной сумме вклада с уже начисленной суммой процентных выплат;

в)к начислению процентов на первоначально вложенную сумму на протяжении нескольких лет .

4.Какова была сумма первоначального кредита, если через 5 лет необходимо вернуть 200,0 тыс. руб. Ставка сложного процента – 15.

а) 100,0 тыс. руб.

б) 250,0 тыс. руб.

в) 93,7 тыс. руб.

г) 99,4 тыс. руб.

5. Экономический смысл ставки дисконтирования заключается:

а) в отражении желаемого уровня доходности для инвестора на вкладываемый капитал;

б) в приведении денежных потоков будущих периодов к настоящему моменту времени;

г) в уровне прибыльности по анализируемому проекту.

6. Определите статический срок окупаемости инвестиций, если стоимость оборудования для завода по производству мебели составляет 46000 усл. ед., ежегодная прибыль от использования оборудования 18400 усл. ед.

а) 1 год 9 месяцев

б) 4 месяца

в) 2 года и 5 месяцев

г) 2 года.

7. К достоинствам показателя чистого дисконтированного дохода относятся:

а) учет изменения стоимости денег во времени

б) простота расчетов

в) возможность сравнения показателя с данными других проектов

г) возможность для инвестора оценки временного периода, по истечении которого появляется прибыль

д) возможность расчета суммарного дохода по группе инвестиционных проектов.

8. Выделите понятие «денежные потоки инвестиционных проектов»:

а) информация об ожидаемых притоках наличности в рамках финансовых операций;

б) ряд следующих друг за другом выплат и поступлений денежных средств, в рамках одной или нескольких финансовых операций, связанных с инвестированием;

в) сальдо поступивших и выбывших денежных средств по окончании отчетного периода в рамках осуществления инвестиционного проекта.

9. Предприятие использует для финансирования своей деятельности собственный капитал и кредит банка. Стоимость кредита 10% годовых, стоимость собственного капитала 15% годовых. Определить средневзвешенную стоимость капитала, если удельный вес заемных источников составляет 30%:

а) 16%

б) 11,5

в) 9%

г) 13,5%.

10. Как характеризуется ситуация, в которой вероятности исхода ожидаемых событий не удалось установить:

а) риска

б) неопределенности

в) детерминированная.

Вариант №2

1. К основным факторам, определившим улучшение экономической и инвестиционной ситуации в России можно отнести:

а) девальвация рубля 1998 г.

б) снижение темпов инфляции и процентных ставок кредитного рынка

в) рост ВВП и ВТО

г) приоритетное развитие производственного и научного секторов экономики

д) стабилизация цен на нефть на мировом рынке

2. Могут ли акции трубных компаний выступать в качестве объектов инвестиционной деятельности?:

- а) да могут, если приобретаются с целью получения дивидендов;
- б) да, могут, если приобретаются с целью дальнейшей перепродажи;
- в) да, могут, независимо от целей приобретения;
- г) нет, не могут

3. Как изменится курс национальной валюты, если в данном периоде текущий счет платежного баланса отрицателен, а золотовалютные резервы существенно снижаются:

- а) стоимость рубля по отношению к иностранной валюте возрастёт;
- б) стоимость рубля по отношению к иностранной валюте сократится;
- в) рубль подорожает;
- г) рубль подешевеет.

4. Депозитный вклад размером 100 тыс. руб. размещен под 10% годовых с 01.01 по 01.04 текущего года. Определить денежную сумму по истечении оговоренного периода.

- а) 102,8 тыс. руб.
- б) 102,0 тыс. руб.
- в) 103,1 тыс. руб.
- г) 102,5 тыс. руб.
- д) 103,4 тыс. руб.

5. Выбор размера ставки дисконтирования зависит от:

- а) величины инвестиционного риска по рассматриваемому проекту;
- б) от доходности по альтернативным вложениям инвестиционных ресурсов;
- в) от объема выручки от реализации по рассматриваемому проекту;
- г) от отраслевой принадлежности предстоящих инвестиций.

6. Статический срок окупаемости инвестиций рассчитывается как:

- а) отношение первоначальной суммы инвестиций к среднегодовому притоку денежных доходов

б) отношение среднегодового притока денежных доходов к первоначальной сумме инвестиций

в) произведение первоначальной суммы инвестиций на среднегодовой приток денежных доходов.

7. Какому показателю соответствует следующий экономический смысл: «позволяет определить, в какой мере возрастает доходность инвестора в расчете на единицу инвестиций»:

а) срок окупаемости

б) чистый дисконтированный доход

в) дисконтированный срок окупаемости

г) индекс рентабельности

д) внутренняя норма рентабельности.

9. Выделите определения релевантных денежных потоков:

а) те, в которых поток со знаком «минус» меняется на поток со знаком «плюс» только один раз в процессе реализации инвестиционного проекта;

б) те, которые возникают в процессе реализации инвестиционного проекта в рамках известного временного интервала;

в) те, которые генерируют положительный доход в процессе реализации инвестиционного проекта.

10. Предприятие имеет возможность разместить новую эмиссию привилегированных акций по цене 2000 руб. за акцию. Гарантированный дивиденд составляет 150 руб. Оплата дополнительных услуг 40 руб. на акцию. Какова стоимость капитала, привлекаемая за счет эмиссии привилегированных акций:

а) 10,5%

б) 7,65%

в) 7,35%

г) 6,45%

Вариант №3

1. Под инвестиционным климатом в рыночной экономике понимают:

а) совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса и предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на рынке;

б) совокупность экономических и правовых факторов, благоприятствующих или препятствующих осуществлению инвестиционной деятельности;

в) совокупность политических, экономических, финансовых, социально-культурных, экономико-правовых и географических факторов, присущих в данный момент государству или региону и привлекающих, либо отталкивающих потенциальных инвесторов.

2. Можно ли отнести к инвестиционным вложениям строительство транспортной развязки в центре города, финансируемое за счет средств краевого бюджета?

а) да, так как реализация этого проекта ведёт к решению коммуникативных проблем как для жителей, так и для организаций города;

б) нет, так как эти вложения не предполагают получение ежегодных денежных доходов.

3. ОАО «НЛМК» инвестирует 300,0 млн. руб. в закупку оборудования для реконструкции Богатинского водохранилища. Предполагаемый срок работ – 5 лет. Данный вид инвестиций можно классифицировать как:

а) финансовые

б) частные

в) долгосрочные

г) реальные

д) краткосрочные.

4. Для расчета периодической процентной ставки используются следующие показатели:

а) номинальная процентная ставка

б) реальная процентная ставка

в) количество дней в периоде

г) продолжительность вклада

д) все ответы верны.

5. В качестве ставки дисконтирования можно использовать следующие критерии:

а) минимальная доходность альтернативного способа использования капитала;

б) ставка по депозитному вкладу в сберегательном банке;

в) показатель рентабельности по рассматриваемому проекту;

г) стоимость кредитных ресурсов для финансирования данного проекта.

6. Какова сумма первоначального вклада на 6 месяцев под простые проценты (10%), если по окончании срока мы получим 3500,0 руб.

а) 2796

б) 3333

в) 3400

г) 3100.

7. Показатели, основанные на концепции дисконтирования и требующие применения специального математического аппарата и более тщательной подготовки исходной информации, относятся к группе:

а) статических

б) динамических.

8. К достоинствам чистого дисконтированного дохода относятся:

а) учет изменений стоимости денег во времени;

б) простота расчетов;

в) возможность сравнения показателя с данными других проектов;

г) возможность для инвестора оценки временного периода, по истечении которого появляется первая прибыль;

д) возможность расчета суммарного дохода по группе инвестиционных проектов.

9. Выделите определение термина «аннуитет»:

а) это денежные притоки и оттоки, возникающие через равные промежутки времени;

б) это ставка доходности по ценным бумагам;

в) это денежные поступления равные друг другу в сумме и, возникающие через равные промежутки времени.

10. Какой из показателей используется для оценки нерелевантных денежных потоков:

а) индекс внутренней нормы рентабельности;

б) чистый дисконтированный доход;

в) модифицированная внутренняя норма рентабельности;

г) индекс рентабельности.

Контрольная проверка знаний (блиц-опрос) №1

1. Дайте определение понятию «Инвестиционный климат».

2. На каком уровне инвестиционный климат определяется аналитическими рейтинговыми агентствами? (Виды инвестиционного климата).

3. Назовите составляющие категории инвестиционного климата; те категории, которые определяют степень благоприятности осуществления инвестиций для потенциальных инвесторов.

4. Дайте понятие инвестиционного потенциала. Назовите основные макроэкономические показатели, характеризующие инвестиционный потенциал.

5. Перечислите восемь частных показателей, характеризующих инвестиционный потенциал региона.

6. Дайте определение понятию «Инвестиционная политика». Соотнесите между собой понятия «инвестиционная политика» и «инвестиционный климат»; в чем их соподчинённость?

7. Перечислите ряд факторов, которые определяют привлекательность современного инвестиционного климата в России.

Перечислите ряд факторов, сдерживающих рост инвестиций в России

Контрольная проверка знаний (блиц-опрос) №2

1. Сущность процедуры наращения. Приведите пример.

2. Сущность номинальной процентной ставки (Два варианта определения)

Привести примеры со ставкой.

3. Сущность периодической процентной ставки. Привести пример.

4. Сущность процедуры дисконтирования. Привести пример.

5. Сущность ставки дисконтирования.

6. Какие факторы определяют изменение стоимости денег во времени.

7. Какие факторы влияют на выбор ставки дисконтирования? Принципы выбора ставки дисконтирования (Какие условия необходимо учитывать, определяя ставку дисконтирования для оценки эффективности инвестиционного проекта?)

Контрольная проверка знаний (блиц-опрос) №3

1. Дайте определение понятию «инвестиционный риск».

2. Дайте определение понятию неопределенности в рамках оценки инвестиционных проектов.

3. Какие варианты сценариев реализации проекта принято рассматривать в расчёте количественных показателей риска?

4. Какова общая величина вероятности реализации сценариев развития событий?

5. Приведите пример оценки инвестиционного проекта в ситуации неопределенности. (Сделать расчёты по четырём изученным критериям)

6. Приведите пример (из реальной практики) ситуации риска и оцените данную ситуацию, руководствуясь рассмотренной на лекции классификацией проектных рисков.

Контрольная проверка знаний (блиц-опрос) №4

1. Какие варианты распределения денежных потоков во времени Вам известны?
2. Приведите пример (каждый индивидуально) инвестиционного проекта с денежными потоками релевантного типа.
3. Что Вы понимаете под аннуитетом?
4. Выделите показатели, которые могут быть ассоциированы с понятием «аннуитет»:
 - a. выручка от реализации;
 - b. прибыль;
 - c. чистый денежный поток;
 - d. затраты.
5. Какой принцип применяется в оценке инвестиционных проектов с неравными сроками действия?

Вопросы для обсуждения

Занятие 1. Инвестиционный климат в России: позитивные тенденции. Связь с процессом экономической оценки эффективности бизнес-проектов, с использованием метода активного обучения – круглый стол

Вопросы для обсуждения:

1. Изменения в законодательстве, активизирующие инвестиционную деятельность.
2. Влияние глобализации на инвестиционные процессы в РФ.
3. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность страны.
(На материалах международных рейтинговых агентств)

4. Изменения в законодательстве, активизирующие инвестиционную деятельность.

5. Влияние глобализации на инвестиционные процессы в РФ.

6. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность страны.
(На материалах международных рейтинговых агентств)

Методические указания к подготовке материалов для участия в дискуссии в рамках круглого стола: при подготовке к занятию рекомендуется в дополнение к лекционному материалу и основной литературе ознакомиться с дополнительной литературой – информацией в периодической печати, раскрывающей актуальные вопросы инвестиционной привлекательности Российской экономики.

По ходу обсуждения необходимо ориентироваться в понятиях инвестиций, инвестиционной деятельности, инвестиционного рынка, инвестиционного климата. Центральным звеном в обсуждении должны быть вопросы относительно современного состояния Российской экономики, проблем и факторов её роста, определение места и роли инвестиционной деятельности в этих процессах. Следует остановиться на факторах, оказывающих влияние на инвестиционную активность субъектов рынка, на механизме функционирования инвестиционного рынка, на проблемах финансового обеспечения инвестиционных процессов. Определить потенциальные сильные и слабые стороны инвестиционной привлекательности как рынка России в целом, так и деятельности отдельных организаций. Обсудить место и роль государственной политики в формировании инвестиционного климата, а также раскрыть роль государства как одного из инвестиционных институтов.

Ознакомиться с законодательной базой регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

В итоге определить перспективные направления инвестиционной деятельности в России с учетом сложившейся внешней и внутренней ситуации.

Занятие 2. Инвестиционные проекты. Роль и место в системе рыночных отношений, с использованием метода активного обучения – круглый стол

Вопросы для обсуждения:

1. Конъюнктура Российского инвестиционного рынка.
2. Факторы, обуславливающие инвестиционную деятельность в России.
3. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности в отечественной практике.
4. Понятие инвестиций, их экономическое содержание.
5. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
6. Классификация инвестиций.
7. Механизм функционирования инвестиционного рынка.

Методические указания по подготовке и проведению семинара.

Студенты заранее получают вопросы для обсуждения и задание подбирают литературу и определяют источники информации для самостоятельного изучения. Выполняют опережающие индивидуальные или групповые задания творческого характера (по усмотрению студентов). Готовят доклады, сообщения, иллюстрационный материал.

I. Организационная часть (10 мин.) (Сообщение темы, цели, задач, плана. Перечисление литературных источников).

II. Подготовительная часть (10 мин) (Повторение основных вопросов предыдущей лекции. Подготовка или самоподготовка учащихся по вопросам семинара).

III. Семинарское занятие (50 мин.) (Заслушивание докладов, сообщений, демонстрация иллюстративного материала, организация дискуссии)

IV. Контролирующая часть семинара (20 мин.) (Контрольно-корректирующая проверка. Проверка основных знаний и умений по теме.

V. Заключительная часть семинара (10 мин.) (Подведение итогов работы на семинаре, оценивание работы учащихся, запись домашнего задания).

Занятие 3. Стратегия инновационного развития России, с использованием метода активного обучения – круглый стол

Вопросы для обсуждения:

1. Нормативно – законодательные акты, регламентирующие инновационную деятельность в РФ.

2. Государственные программы, связанные с активизацией инноваций.

3. Национальные инновационные системы.

4. Инфраструктура инновационно - инвестиционной деятельности.
Организация инновационно-инвестиционной сети и инновационных центров.

5. Проблемы разработки и реализации инноваций в сравнении с зарубежной практикой.

6. Международное сотрудничество в формировании инновационных структур.

Методические указания к подготовке материалов для участия в дискуссии в рамках круглого стола: используя источники литературы, которые указаны в соответствующих лекциях а также самостоятельно подобранные

источники. Необходимо подготовить сообщение по одному из указанных вопросов. Подготовить вопросы для встречного обсуждения сообщения в процессе проведения круглого стола. В процессе подготовки участник круглого стола должен продемонстрировать умение выделять проблемные аспекты по изучаемым положениям, изучить мнения специалистов по рассматриваемым вопросам, формулировать собственную точку зрения, грамотно и системно представлять подобранный материал.

Занятие 4. Базовые понятия расчетов в процедурах оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, с использованием метода активного обучения - круглый стол

Вопросы для закрепления теоретического материала:

1. Понятие процента и процентной ставки.
2. Виды процентных ставок (простые, сложные, номинальные, периодические, эффективные).
3. Понятие, сущность и область применения процедуры наращивания.
4. Понятие, сущность и область применения процедуры дисконтирования.
5. Смысловая нагрузка ставок наращивания и дисконтирования в расчетах. Источники их образования.
5. Временная база начисления процентов.

Методические указания для подготовки к практическому занятию:

Следует уделить внимание сущности процентной ставки в инвестиционной деятельности с точки зрения субъекта и объекта инвестиций, сформулировать, как её величина влияет на решения, принимаемые заинтересованными сторонами. Ознакомиться с методикой расчета процентных ставок. Рассмотреть область и приоритетность их применения в зависимости от ситуации.

Ознакомиться с процедурами наращеня и дисконтирования как основополагающими в инвестиционном анализе. Проговорить ситуации, в которых они применяются, сформулировать факторы, которые оказывают влияние на итоговые значения. В качестве доминирующего фактора подробнее познакомиться с показателями ставок наращеня и дисконтирования, раскрыть природу их образования. Ознакомиться с таблицами множителей наращеня и дисконтирования по сложным процентам, приобрести навыки работы с множителями. Обратить внимание на временную базу начисления процентов. В ходе решения задач анализировать ситуацию и рассматривать альтернативные варианты принятия инвестиционных решений.

Занятие 5. Статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов, с использованием метода активного обучения - круглый стол

Вопросы для закрепления теоретического материала:

1. Общие подходы к определению эффективности инвестиций
2. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования как документ, регламентирующий порядок оценки инвестиционных проектов в Российской Федерации
3. Сущность статических методов оценки инвестиционных проектов.
4. Статический срок окупаемости: сущность, порядок расчета, критерии оценки.
5. Коэффициент эффективности инвестиций: сущность, порядок расчета, критерии эффективности.
6. Формы реальных инвестиций и особенности управления ими.

Методические указания к практическому занятию: прежде всего, следует уделить внимание актуальности оценки эффективности инвестиционных проектов в современных динамично изменяющихся условиях рыночной экономики.

Раскрыть классификацию подходов к определению эффективности инвестиций согласно методическим рекомендациям, по виду обобщающего показателя и по методу сопоставления разновременных денежных затрат. Раскрыть сущность статических методов оценки. Ознакомиться с процедурой расчета статического срока окупаемости и коэффициента эффективности инвестиций, обратить внимание на их достоинства и недостатки. Особенно важно понять смысловую нагрузку каждого из показателей, их значение с экономической точки зрения.

Рассмотреть формы реального инвестирования как наиболее распространенную область применения статических и динамических методов оценки на современном этапе. Подчеркнуть особенности управления реальными инвестиционными проектами.

Занятие 6. Динамические методы оценки инвестиционных проектов, с использованием метода активного обучения - круглый стол

Вопросы для закрепления материала:

1. Характеристика динамических методов оценки инвестиций.
2. Чистый дисконтированный доход: сущность, порядок расчета, область применения.
3. Индекс рентабельности инвестиций: сущность, порядок расчета.
4. Внутренняя норма рентабельности: сущность, порядок расчета, область применения, критерии оценки.

5. Порядок расчета дисконтированного срока окупаемости, его отличие от статического показателя срока окупаемости инвестиций.

6. Принципы оценки реальных инвестиционных проектов.

Методические указания к практическому занятию: В ходе закрепления теоретического материала следует дать характеристику динамическим методам оценки инвестиционных проектов. Раскрыть их отличительные особенности от статических методов оценки. Повторить содержание теории изменения стоимости денег во времени. Раскрыть факторы, обуславливающие изменение стоимости инвестиционных ресурсов в экономике.

Раскрыть сущность, порядок расчета и область применения каждого из показателей динамических методов оценки проектов. Обратит внимание на взаимную связь этих показателей, закономерности их изменения, на влияние стоимости авансированного капитала на значения показателей оценки эффективности инвестиций. Продумать возможные причины, влияющие на результаты значений показателей чистого дисконтированного дохода, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций и дисконтированного срока окупаемости, определить «рычаги» управления результатами оценки инвестиционных проектов.

В результате освоения современной методики оценки эффективности инвестиционных проектов, сформулировать основные принципы ее применения и формирования системы оценочных показателей эффективности инвестиций.

Занятие 7. Денежные потоки инвестиционных проектов: анализ и оценка - круглый стол

Вопросы для закрепления материала:

1. Сущность денежных потоков.
2. Обоснование необходимости их оценки.

- 3.Классификация релевантных денежных потоков.
- 4.Способы оценки релевантных денежных потоков.
- 5.Сущность нерелевантных денежных потоков.
- 6.Оценка нерелевантных денежных потоков.

Методические указания к практическому занятию: В ходе обсуждения необходимо сформулировать определение денежных потоков инвестиционного проекта, подчеркнуть отличительные особенности денежных потоков, возникающих в результате оперативной текущей деятельности организаций, и денежными потоками инвестиционного проекта, раскрыть актуальность их оценки и учета информации об интенсивности денежных потоков в рамках определения эффективности инвестиционных проектов. Рассмотреть классификацию денежных потоков. Раскрыть сущность каждой классификационной группы и их составляющих, цели осуществления проектов с характерными денежными потоками. Ознакомиться с методикой и особенностями оценки релевантных и нерелевантных денежных потоков в разрезе классификационных групп, учитывая специфику их возникновения. Раскрыть порядок оценки инвестиционных проектов с неравными сроками действия.

Занятие 8. Оценка бизнес - проекта в условиях неопределенности и риска, с использованием метода активного обучения - круглый стол

Вопросы для закрепления материала:

- 1.Понятие риска и неопределенности.
- 2.Классификация проектных рисков.
- 3.Факторы риска.
- 4.Методические основы анализа рисков.
- 5.Качественный анализ.

6.Критерии принятия решений в условиях неопределенности.

7.Критерии принятия решений в условиях риска.

Методические указания к практическому занятию: В рамках закрепления теоретического материала необходимо усвоить разницу между ситуациями неопределенности и риска, рассмотреть классификацию проектных рисков, сформулировать возможные причины их возникновения в ежедневной практике и в зависимости от этапов жизненного цикла организации, подчеркнуть сущность классификации инвестиционных рисков.

Рассмотреть последовательность анализа ситуаций неопределенности и риска, раскрыть порядок оценки страновых рисков, сущность качественного и количественного анализа рискованных ситуаций, методику оценки. Вспомнить сущность показателей операционного рычага, порога рентабельности и финансового левериджа и увязать необходимость их расчета с оценкой риска в инвестиционной деятельности. Усвоить методы оценки риска с помощью имитационной модели, дерева решений. В рамках самостоятельной работы ознакомиться с теорией математических игр как одного из методов оценки ситуаций риска в перспективе, рассмотреть альтернативные методы оценки риска, изложенные в учебной литературе.

Следует обратить внимание на инструменты управления рисками. В качестве индикаторов принятия решений в условиях неопределенности усвоить сущность и порядок расчета группы критериев «максимакс», Вальда, Сэвиджа, Гурвица.

Занятие 9. Презентация реализованных инновационных проектов последних трёх лет, с использованием метода активного обучения – круглый стол

Методические рекомендации и порядок проведения семинара.

Студенты заранее получают вопросы для обсуждения и задание подбирают литературу и определяют источники информации для самостоятельного изучения. Выполняют опережающие индивидуальные или групповые задания творческого характера (по усмотрению студентов). Готовят доклады, сообщения, иллюстрационный материал.

Вопросы для обсуждения:

1. Область применения презентуемого инновационного проекта.
2. Перспективы развития инновации.
3. Мнения экспертов по оценке эффективности инвестиционных вложений в инновационный проект. (Результаты эффективности инвестиционных вложений.)
4. Источники финансирования презентуемого инновационного проекта.
5. Обмен мнениями.

Методические указания к выполнению аналитического обзора по качественному анализу рисков «Идентификация рисков». Необходимо подобрать инвестиционный проект, не зависимо от стадии разработки и реализации. Провести его описание. Подготовить перечень возможных рисков, с которыми может быть сопряжена реализация проекта. Принять во внимание стадию реализации проекта, отрасль экономики, сферу деятельности. Подготовить сообщение на 5-7 мин. С ПРЕЗЕНТАЦИЕЙ В POWER POINT. (Пример см. в приложении к УМКД)

Занятие 10. Учет инфляции в оценке эффективности инвестиционного проекта, - круглый стол

Вопросы для закрепления материала

1. Сущность инфляции.

2.Необходимость учета инфляции в оценке эффективности инвестиционных проектов.

3.Показатели для измерения уровня инфляции.

4.Дефлятор валового внутреннего продукта: сущность, область применения.

5.Возможность прогнозирования темпов инфляции.

6.Влияние инфляции на величину денежных потоков.

7.Разница между реальной и номинальной денежной ставкой дохода.

8.Порядок определения денежной ставки дохода с учетом индекса инфляции.

Методические указания к практическому занятию: В ходе закрепления материала по данной теме необходимо разобраться с изменением покупательской способности одной денежной единицы с течением времени, с факторами, обуславливающими это явление в экономике. Подчеркнуть реальные цели инвестора в увязке с инфляционными изменениями. В связи с этим обосновать актуальность проблемы оценки влияния инфляции в вопросах инвестиционного анализа и управления инвестициями.

Следует также раскрыть сущность показателей измерения уровня инфляции: индекс потребительских цен, индекс цен производителей, уровень инфляции, дефлятор валового внутреннего продукта, указать источники информации для оценки инфляционных изменений.

Раскрыть сущность реальной и номинальной денежной ставки дохода. Рассмотреть порядок определения необходимой денежной ставки дохода (величины номинального процента). Подчеркнуть необходимость учета этого показателя в величине ставки дисконтирования.

Занятие 11. Стоимость и структура капитала в рамках финансирования инвестиционных проектов, - круглый стол

Вопросы для закрепления материала

1. Сущность и классификация источников финансирования проектов.
2. Цена капитала: понятие, сущность.
3. Средневзвешенная стоимость капитала: порядок определения.
4. Определение стоимости заемного капитала.
5. Определение стоимости собственного капитала: привилегированных акций, обыкновенных акций, нераспределенной прибыли.
6. Определение оптимального бюджета капиталовложений и его стоимости.

Методические указания к практическому занятию. В ходе обсуждения раскрыть возможные источники финансирования инвестиционных проектов, ознакомиться с понятием «оптимальная схема финансирования», определить актуальность оценки стоимости финансовых ресурсов, вкладываемых с целью получения дохода. Разобраться с методикой определения средневзвешенной стоимости капитала, раскрыть основные задачи этой процедуры и порядок расчета. Следует уделить внимание понятию стоимости и структуры капитала, показать, как структура капитала влияет на его стоимость, почему различные составляющие капитала имеют неодинаковую стоимость. Охарактеризовать различия, в сущности, и подходах к расчету стоимости различных составляющих капитала. Ознакомиться с методикой расчета стоимости эмиссионных ценных бумаг, показать влияние на эту стоимость эмиссионных расходов. Выяснить воздействие налогов на стоимость заемного капитала.

Раскрыть порядок расчета стоимости кредитных ресурсов, лизингового финансирования, акцентировать внимание на посленалоговой стоимости.

Выделить возможные собственные источники финансирования, раскрыть порядок оценки их стоимости. Важно выделить критерии оценки каждого из источников. Получить навыки определения оптимального бюджета капиталовложений.

Контрольная работа по инвестиционному анализу

Вариант 1

Задание 1 (5 баллов)- решите тест

1. Инвестиции – это

- А. Деньги, вкладываемые в предпринимательскую деятельность с целью получения дохода.
- Б. Товар и услуги, реализуемые за деньги на рынке, а также дивиденды, получаемые акционерами.
- В. Имущество, в том числе имущественные права, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности с целью получения дохода.
- Г. Ценные бумаги и деньги, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности с целью получения дохода или иного положительного эффекта.

2. Срок окупаемости инвестиционного проекта:

- А. срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает положительное значение;
- Б. срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает отрицательное значение;
- В. срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает нулевое значение;

3. Если ставка дисконтирования чистого приведенного дохода выше ставки внутренней нормы доходности, то инвестиционный проект будет:

- А. Убыточным;
- Б. Прибыльным;
- В. Нейтральным;
- Г. Долгосрочным.

4. Фиктивный капитал – это:

- А. Капитал теневого сектора экономики
- Б. Ценные бумаги и банкноты
- В. Капитал, созданный с целью получения нелегального дохода
- Г. Вымышленный капитал

5. Капитальные вложения – это

- А. Инвестиции в оборотный капитал
- Б. Инвестиции в добавочный капитал
- В. Инвестиции в основной капитал
- Г. Инвестиции во вспомогательный капитал.

Задание 2. (10 баллов) Постройте пятичасовой график японских свечей и график объёмов на основе данных таблицы 1

Дата	Время	Цена	Объём
2013.12.27	10:00:00	12,57	0
2013.12.27	11:00:00	12,57	0

2013.12.27	12:00:00	12,57	2
2013.12.27	13:00:00	12,53	0
2013.12.27	14:00:00	12,53	0
2013.12.27	15:00:00	12,53	5
2013.12.27	16:00:00	12,56	1
2013.12.27	17:00:00	12,53	1
2013.12.27	18:00:00	12,51	3
2013.12.27	19:00:00	12,5	1
2013.12.27	20:00:00	12,51	1
2013.12.27	21:00:00	12,56	8
2013.12.27	22:00:00	12,56	0
2013.12.27	23:00:00	12,56	0
2013.12.30	10:00:00	12,6	1

Задание 3 (5 баллов) - Проанализируйте график на рисунке. Нарисуйте линию поддержки и линию сопротивления. Как, с точки зрения технического анализа, называется фигура, изображенная на рисунке? Как в дальнейшем, вероятнее всего, будут изменяться цены?

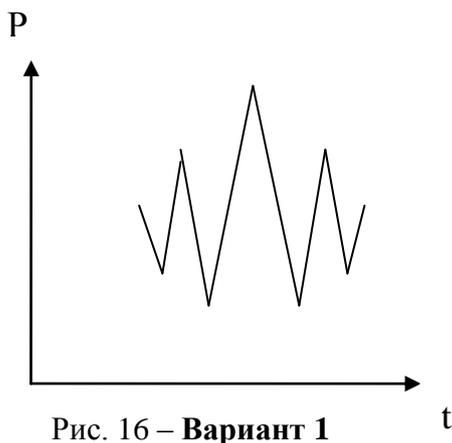
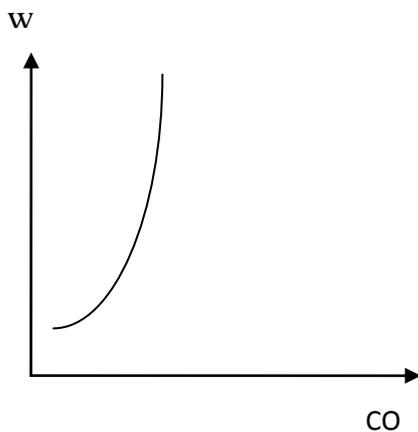


Рис. 16 – Вариант 1

Задание 4 (8 баллов) - как вы охарактеризуете инвестора предпочтения которого в отношении риска и доходности представлены в виде кривой на графике



Обозначения:

CO - стандартное отклонение

w - средняя ожидаемая доходность

Задание 5 (10 баллов) - На основе данных, представленных в таблице посчитайте:

- Среднюю доходность;
- Корреляцию между доходностью ценной бумаги А и средним уровнем доходности ценных бумаг на рынке;
- Стандартное отклонение доходности по ценной бумаге А и стандартное отклонение по рынку ценных бумаг в целом;
- Бэта-коэффициент ценной бумаги А.

Таблица 2 – данные для расчета задачи 5.

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Доходность ценной бумаги А	0,1	0,16	0,15	0,17	0,15
Доходность рынка ценных бумаг	0,12	0,18	0,14	0,15	0,16

Задача 6 (5 баллов) - Безрисковая ставка равна 15%, ожидаемая доходность портфеля = 20 %, бэта-коэффициент акций компании А относительно рыночного портфеля = 1,2.

Посчитайте ожидаемую доходность акций.

Задача 7. (2 балла) Посчитайте ожидаемую норму прибыли на акцию, если известно, что рыночная цена акции составляет 200 руб., ожидаемое увеличение стоимости акций 50%, а планируемую к выплате дивиденды – 10 руб.

Задача 8. (5 баллов) Посчитайте показатель Р/Е (коэффициент цена-прибыль), если известно, что общество имеет чистую прибыль по результатам отчетного периода 25 000 руб., начислены за отчетный период дивиденды по привилегированным акциям 900 руб., средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении составляет 1000 штук. Цена обыкновенной акции – 100 руб.

Задача 9 - решите задачу соответствующую вашему варианту (вашему номеру в списке группы)

9.1. (15 баллов) Посчитайте текущую цену облигации.

9.2. (15 баллов) Посчитайте цену облигации на момент гашения

Премияльные баллы: (20 баллов)

9.3.Посчитайте размер купонного дохода, при котором текущая ценность облигации была бы равна её ценности на момент гашения.

Данные для решения задач с 9.1 по 9.3 представлены в таблице 3. Условные обозначения: В – номинал облигации, z – купонный доход, Т – срок обращения облигации в годах, i –рыночная ставка (ставка дисконтирования, в долях) .

Таблица 3 – Данные для проведения расчётов к заданиям 9.1-9.3 контрольной работы.

Вариант	<i>B</i>	<i>z</i>	<i>T</i>	<i>i</i>
---------	----------	----------	----------	----------

1	150	30,0	5	0,2
2	12	29,8	4	0,3
3	13	2,8	5	0,4
4	15	23,6	6	0,5
5	16,5	23,9	5	0,6
6	17,5	2,9	4	0,7
7	19	17,8	5	0,8
8	21	18,6	6	0,9
9	22,5	4,0	5	1
10	23,5	11,9	4	1,1
11	15	11,2	5	1,2
12	6	3,0	6	1,3
13	6	4,4	6	1,4
14	24,5	4,7	5	1,5
15	11,5	3,0	4	1,6
16	20	1,7	5	1,7
17	17	2,4	6	1,8
18	13,5	4,1	5	1,9
19	9,5	4,5	4	2
20	11	3,7	5	2,1
21	14	3,1	6	2,2
22	15,5	2,7	5	2,3
23	15,5	2,5	4	2,4
24	17	3,1	5	2,5
25	20	4,5	6	2,6
26	22	4,3	4	2,7
27	23,5	3,1	5	2,8
28	24,5	2,7	6	2,9
29	26	3,0	5	3
30	28	3,1	4	3,1
31	29,5	3,5	5	3,2
32	30,5	4,3	6	3,3
33	31,5	3,6	4	3,4
34	34	2,8	5	3,5
35	36	3,0	6	3,6
36	36,5	4,3	5	3,7
37	37,5	4,8	4	3,8
38	40	4,5	5	3,9
39	41	4,2	6	4

Контрольная работа по инвестиционному анализу

Вариант 2

Задание 1 (5 баллов)- решите тест

1.1. Если ставка дисконтирования чистого приведенного дохода выше ставки внутренней нормы доходности, то инвестиционный проект будет:

A. Убыточным;

- Б. Прибыльным;
- В. Нейтральным;
- Г. Долгосрочным.

1.2. Инвесторами могут быть:

- А. Юридические лица, физические лица, государственные органы, органы местного самоуправления, иностранные субъекты предпринимательской деятельности.
- Б. Организации, не имеющие статуса юридического лица.
- В. Юридические лица, физические лица, государственные органы, органы местного самоуправления.
- Г. Все ответы верны

1.3. Текущая стоимость будущего дохода:

- А. Тем выше, чем ниже ставка дисконтирования;
- Б. Тем выше, чем выше ставка дисконтирования;
- В. Тем выше, чем меньше период ожидания денежного дохода;
- Г. Верны ответы А и В.

1.4. Если ставка процента повышается, то:

- А. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта растёт;
- Б. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта сокращается;
- В. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта не зависит от ставки процента;
- Г. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта может расти, а может сокращаться;

1.5. Предметом лизинга являются:

- А. Станки, оборудование, машины, здания, различные потребляемые вещи.
- Б. Производственные помещения, машины, здания, предприятия, земельные участки, недвижимое имущество.
- В. Все ответы верны
- Г. Все ответы не верны.

Задание 2. (10 баллов) Постройте пятичасовой график японских свечей и график объёмов на основе данных таблицы 1

Дата	Время	Цена	Объём
2013.12.27	23:00:00	12,56	0
2013.12.30	10:00:00	12,6	1
2013.12.30	11:00:00	12,56	0
2013.12.30	12:00:00	12,56	1
2013.12.30	13:00:00	12,61	0
2013.12.30	14:00:00	12,61	0
2013.12.30	15:00:00	12,61	0
2013.12.30	16:00:00	12,61	0
2013.12.30	17:00:00	12,61	1
2013.12.30	18:00:00	12,56	1
2013.12.30	19:00:00	12,59	0
2013.12.30	20:00:00	12,60	1
2013.12.30	21:00:00	12,59	0
2013.12.30	22:00:00	12,59	0
2013.12.30	23:00:00	12,59	1

Задание 3 (5 баллов) - Проанализируйте график на рисунке. Нарисуйте линию поддержки и линию сопротивления. Как, с точки зрения технического анализа, называется фигура, изображенная на рисунке? Как в дальнейшем, вероятнее всего, будут изменяться цены?

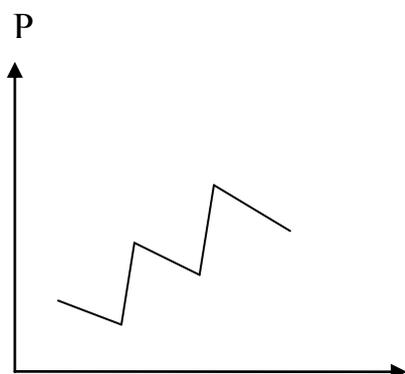
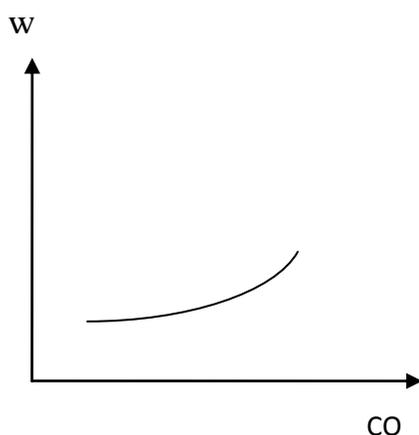


Рис. 17 – Вариант 2

Задание 4 (8 баллов) - как вы охарактеризуете инвестора предпочтения которого в отношении риска и доходности представлены в виде кривой на графике



Обозначения:

CO - стандартное отклонение

w - средняя ожидаемая доходность

Задание 5 (10 баллов) - На основе данных, представленных в таблице, посчитайте:

- Среднюю доходность;
- Корреляцию между доходностью ценной бумаги А и средним уровнем доходности ценных бумаг на рынке;
- Стандартное отклонение доходности по ценной бумаге А и стандартное отклонение по рынку ценных бумаг в целом;
- Бэ́та-коэффициент ценной бумаги А.

Таблица 2– данные для расчета задачи 5.

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Доходность ценной	0,11	0,12	0,11	0,14	0,15

бумаги А					
Доходность рынка ценных бумаг	0,12	0,11	0,1	0,1	0,12

Задача 6 (5 баллов) - Безрисковая ставка равна 15%, ожидаемая доходность портфеля = 20 %, бэ́та-коэффициент акций компании А относительно рыночного портфеля = 1,2.

Посчитайте ожидаемую доходность акций.

Задача 7. (2 балла) Посчитайте ожидаемую норму прибыли на акцию, если известно, что рыночная цена акции составляет 200 руб., ожидаемое увеличение стоимости акций 50%, а планируемую к выплате дивиденды – 10 руб.

Задача 8. (5 баллов) Посчитайте показатель Р/Е (коэффициент цена-прибыль), если известно, что общество имеет чистую прибыль по результатам отчетного периода 25 000 руб., начислены за отчетный период дивиденды по привилегированным акциям 900 руб., средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении составляет 1000 штук. Цена обыкновенной акции – 100 руб.

Задача 9 - решите задачу, соответствующую вашему варианту (вашему номеру в списке группы)

9.1. (15 баллов) Посчитайте текущую цену облигации.

9.2. (15 баллов) Посчитайте цену облигации на момент гашения

Премияльные баллы: (20 баллов)

9.3. Посчитайте размер купонного дохода, при котором текущая ценность облигации была бы равна её ценности на момент гашения.

Данные для решения задач с 9.1 по 9.3 представлены в таблице 3. Условные обозначения: V – номинал облигации, z – купонный доход, T – срок обращения облигации в годах, i – рыночная ставка (ставка дисконтирования, в долях).

Таблица 3 – Данные для проведения расчётов к заданиям 9.1-9.3 контрольной работы.

Вариант	V	z	T	i
1	150	30,0	5	0,2
2	12	29,8	4	0,3
3	13	2,8	5	0,4
4	15	23,6	6	0,5
5	16,5	23,9	5	0,6
6	17,5	2,9	4	0,7
7	19	17,8	5	0,8

8	21	18,6	6	0,9
9	22,5	4,0	5	1
10	23,5	11,9	4	1,1
11	15	11,2	5	1,2
12	6	3,0	6	1,3
13	6	4,4	6	1,4
14	24,5	4,7	5	1,5
15	11,5	3,0	4	1,6
16	20	1,7	5	1,7
17	17	2,4	6	1,8
18	13,5	4,1	5	1,9
19	9,5	4,5	4	2
20	11	3,7	5	2,1
21	14	3,1	6	2,2
22	15,5	2,7	5	2,3
23	15,5	2,5	4	2,4
24	17	3,1	5	2,5
25	20	4,5	6	2,6
26	22	4,3	4	2,7
27	23,5	3,1	5	2,8
28	24,5	2,7	6	2,9
29	26	3,0	5	3
30	28	3,1	4	3,1
31	29,5	3,5	5	3,2
32	30,5	4,3	6	3,3
33	31,5	3,6	4	3,4
34	34	2,8	5	3,5
35	36	3,0	6	3,6
36	36,5	4,3	5	3,7
37	37,5	4,8	4	3,8
38	40	4,5	5	3,9
39	41	4,2	6	4

Критерии оценки текущей аттестации

II. Критерии оценки (устного доклада, дискуссии,

эссе, в том числе выполненных в форме презентаций, контрольной работы):

✓ 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно-правового характера. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно

✓ 85-76 - баллов - работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы

✓ 75-61 балл - студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы/

✓ 60-50 баллов - если работа представляет собой пересказанный или полностью переписанный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

Критерии оценки презентации доклада:

Оценка	50-60 баллов (неудовлетворительно)	61-75 баллов (удовлетворительно)	76-85 баллов (хорошо)	86-100 баллов (отлично)
Критерии	Содержание критериев			
Раскрытие проблемы	Проблема не раскрыта. Отсутствуют выводы	Проблема раскрыта не полностью. Выводы не сделаны и/или выводы не обоснованы	Проблема раскрыта. Проведен анализ проблемы без привлечения дополнительной литературы. Не все выводы сделаны и/или обоснованы	Проблема раскрыта полностью. Проведен анализ проблемы с привлечением дополнительной литературы. Выводы обоснованы
Представление	Представляемая информация логически не связана. Не использованы профессиональные термины	Представляемая информация не систематизирована и/или не последовательна. Использовано 1-2 профессиональных термина	Представляемая информация не систематизирована и последовательна. Использовано более 2 профессиональных терминов	Представляемая информация систематизирована, последовательна и логически связана. Использовано более 5 профессиональных терминов
Оформление	Не использованы технологии Power Point. Больше 4 ошибок в представляемой информации	Использованы технологии Power Point частично. 3-4 ошибки в представляемой информации	Использованы технологии Power Point. Не более 2 ошибок в представляемой информации	Широко использованы технологии (Power Point и др.). Отсутствуют ошибки в представляемой информации
Ответы на вопросы	Нет ответов на вопросы	Только ответы на элементарные вопросы	Ответы на вопросы полные и/или частично полны	Ответы на вопросы полные, с приведением примеров и/или пояснений

Критерии оценки (письменный ответ)

✓ 100-86 баллов - если ответ показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса, а также основного содержания и новаций лекционного курса по сравнению с учебной литературой. Студент демонстрирует отчетливое и свободное

владение концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией соответствующей научной области. Знание основной литературы и знакомство с дополнительно рекомендованной литературой. Логически корректное и убедительное изложение ответа.

✓ 85-76 - баллов - знание узловых проблем программы и основного содержания лекционного курса; умение пользоваться концептуально-понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы; знание важнейших работ из списка рекомендованной литературы. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.

✓ 75-61 - балл - фрагментарные, поверхностные знания важнейших разделов программы и содержания лекционного курса; затруднения с использованием научно-понятийного аппарата и терминологии учебной дисциплины; неполное знакомство с рекомендованной литературой; частичные затруднения с выполнением предусмотренных программой заданий; стремление логически определенно и последовательно изложить ответ.

✓ 60-50 баллов - незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

Критерии оценки (устный ответ)

✓ 100-85 баллов - если ответ показывает прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа; умение приводить примеры современных проблем изучаемой области.

✓ 85-76 - баллов - ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается одна - две неточности в ответе.

✓ 75-61 - балл - оценивается ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой предметной области, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы; знанием основных вопросов теории; слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры; недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа; неумение привести пример развития ситуации, провести связь с другими аспектами изучаемой области.

✓ 60-50 баллов - ответ, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы; незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов; неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Допускаются серьезные ошибки в содержании ответа; незнание современной проблематики изучаемой области.

Методические рекомендации,

определяющие процедуры оценивания результатов освоения дисциплины

Текущая аттестация студентов. Текущая аттестация студентов по дисциплине «Бюджетирование» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине «Бюджетирование» проводится в форме контрольных мероприятий (контрольные работы, практические задания) по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают:

- учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);
- степень усвоения теоретических знаний (активность в ходе обсуждений материалов лекций, активное участие в дискуссиях с аргументами из дополнительных источников, внимательность, способность задавать встречные вопросы в рамках дискуссии или обсуждения, заинтересованность изучаемыми материалами);
- уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (определяется по результатам контрольных работ, практических занятий, ответов на тесты);
- результаты самостоятельной работы (задания и критерии оценки размещены в Приложении 1).

Промежуточная аттестация студентов. Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Бюджетирование» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Вид промежуточной аттестации – зачет (5 семестр), состоящий из устного опроса в форме собеседования.

Краткая характеристика процедуры применения используемого

оценочного средства. В результате посещения лекций, практических занятий, студент последовательно осваивает материалы дисциплины и изучает ответы на вопросы к экзамену, представленные в учебной литературе. Критерии оценки студента на экзамене представлены в структурном элементе ФОС III. Критерии оценки текущей аттестации – контрольная проверка знаний (контрольная работа, дискуссия, собеседование, ситуационные задачи, эссе, защита доклада) представлены в структурном элементе ФОС II.

III. Критерии оценки студента на зачете/экзамене по дисциплине (промежуточная аттестация – зачете/экзамене)

Баллы (рейтинговой оценки)	Оценка зачета/ экзамена (стандартная)	Требования к сформированным компетенциям
86-100	<i>«зачтено»/ «отлично»</i>	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.
76-85	<i>«зачтено»/ «хорошо»</i>	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.
75-61	<i>«зачтено»/ «удовлетворительно»</i>	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при ответах на дополнительные вопросы.

менее 61	<i>«не зачтено»/ «неудовлетворительно»</i>	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.
----------	--	---

1. Критерии оценки текущей аттестации – эссе

№ п/п	Критерий	Количество баллов
1	Готовность эссе к объявленному сроку	10
2	Уровень владения академическим языком написания эссе	10
2	Владение предметом исследования, его понятийным аппаратом, терминологией, знание общепринятых научных концепций в заданной предметной области, понимание современных тенденций и проблем в исследовании предмета	20
	Аргументация своей позиции с опорой на научные концепции, факты социально-экономической действительности или собственный опыт	20
3	Представление собственной точки зрения, аргументированной (позиции, отношения) по теме исследования	20
4	Материал подан системно, аргументированно, с наличием иллюстраций, таблиц, схем и рисунков	10
5	Размещение результатов самостоятельной работы в LMS Blackboard	10
6	ИТОГО	100

2. Критерии оценки текущей аттестации – доклад с сопровождением мультимедиа презентации

№ п/п	Критерий	Количество баллов
1	Готовность результатов самостоятельной работы в срок	20
2	Размещение результатов самостоятельной работы в LMS Blackboard	20
3	Цель и задачи исследования сформулированы в соответствии с выбранной темой задания	20
4	Материал подан системно, аргументированно, с наличием иллюстраций, таблиц, схем и рисунков	20
5	Наличие мультимедиа презентации	20
6	ИТОГО	100

3. Критерии оценки решения разноуровневых задач

Баллы	Содержание и полнота решения	Обоснованность	Оригинальность, инновационность	Оформление и представление
8-10	Задача полностью выполнена, представлено полное решение заданной в условии ситуации, продемонстрировано владение необходимыми знаниями, умениями, способами решения и оценки	Решение полностью обосновано, приведены все необходимые аргументы	Решение содержит оригинальные творческие идеи, имеет признаки новизны, опирается на современные подходы к решению данной проблемы, содержит аргументы со ссылками на источники информации	Материалы представлены грамотно, оформлены в соответствии с требованиями
5-7	Задача выполнена, хотя имеются отдельные незначительные неточности и логические пробелы в решении, продемонстрировано владение основными знаниями, умениями, способами деятельности в рамках заданной ситуации	Решение частично не обосновано, отсутствуют некоторые необходимые аргументы	Решение содержит элементы творчества, опирается на знания, полученные на лекциях, однако не содержит современные научные подходы к решению данной проблемы, отсутствуют аргументы со ссылками на источники информации	Материалы представлены грамотно, есть недостатки в оформлении;
3-4	Задание выполнено не полностью, есть существенные логические пробелы в решении; продемонстрировано фрагментарное владение знаниями, умениями, способами деятельности в рамках заданной ситуации	Решение практически не обосновано, отсутствуют необходимые аргументы	Решение стандартно, творчество и оригинальность идей отсутствует, нет опоры на знания, полученные на лекциях, отсутствуют современные подходы к решению заданной проблемы	В представленных материалах есть существенные недостатки в оформлении, грамотности, владении профессиональной лексикой
0-2	Задание выполнено лишь частично (не до конца), в решении не представлено, владение знаниями, умениями, способами деятельности в рамках заданной ситуации отсутствует	Решение не обосновано, аргументация отсутствует	Решение выполнено с ошибками, нет опоры на знания, полученные на лекциях, отсутствуют современные подходы к решению заданной проблемы	Материалы оформлены с существенными недостатками или не в соответствии с требованиями, имеются грубые ошибки в речи
Оценка эксперта				
ИТОГО				
Оценка				