

Негосударственное частное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Армавирский лингвистический социальный институт»

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
«Б.1.В.ДВ.04.01» «Инвестиционный анализ»**

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»  
(уровень бакалавриата)

Направленность (профиль) образовательной программы  
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Форма обучения – **очная, заочная**

Квалификация (степень) выпускника: **Бакалавр**

Армавир, 2022

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели освоения учебной дисциплины (модуля).....
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы .....
3. Указание места дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы.....
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся .....
5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий .....
- 5.1 Структура учебной дисциплины (модуля) .....
- 5.2. Виды занятий и их содержание .....
- 5.2.1 Содержание теоретической части дисциплины (модуля).....
- 5.2.2 Тематика практических занятий.....
- 5.2.3 Задания для СРС .....
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю).....
7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) .....
- 7.1. Паспорт фонда оценочных средств.....
- 7.2. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.....
- 7.3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, а так же шкал оценивания .....
- 7.4 Типовые задания и иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы .....
- 7.5 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций .....
- 7.5.1 Сводный перечень обобщенных критериев оценки разных форм контроля .....
- 7.5.2. Средства оценивания для промежуточной и текущей аттестации .....
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля) .....
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины (модуля).....
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля) .....
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)
13. Особенности организации образовательного процесса по образовательной программе для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья
14. Перечень лицензионного программного обеспечения

## **Обоснование рабочей программы дисциплины (модуля)**

Рабочая программа по дисциплине «Б.1.В.ДВ.4.1» «Инвестиционный анализ» разработана в соответствии с требованиями:

- Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата), утвержденный приказом Министерства образования и науки РФ от 7 августа 2014 г. № 940;

- учебным планом по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) образовательной программы «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Для обучающихся набора:

2018 года;

2019 года;

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономических, правовых и социальных дисциплин «17» июня 2022г. протокол № 7.

Заведующий кафедрой: Денисова Л.Л.

Рецензент: к.э.н., доцент кафедры экономики и управления Пшмахова М.И., ФГБОУ ВО АГПУ

## 1. Цели освоения учебной дисциплины (модуля)

Целью преподавания дисциплины «Инвестиционный анализ» является приобретение студентами теоретических знаний по инвестированию в реальные активы и практических навыков по анализу, оценке и отбору для реализации реальных инвестиционных проектов.

### **Задачи дисциплины:**

- ознакомить студентов с историей развития, предметом и методом инвестиционного анализа как науки и области менеджмента финансов, учета и аудита;
- определить роль и место инвестиционного анализа в системе управления предприятием и инвестиционной деятельностью;
- определить основные проблемы, решаемые субъектами инвестиционной деятельности с помощью инвестиционного анализа;
- проанализировать основные подходы к анализу, оценке и отбору для финансирования реальных инвестиционных проектов;
- развить у студентов навыки принятия инвестиционных решений;
- научиться использовать автоматизированные технологии в инвестиционном анализе;
- уметь решать задачи и проводить инвестиционный анализ с помощью автоматизированных технологий и различных программных продуктов.

## 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций (в соответствии с ФГОС ВО и ОПОП):

### **Общепрофессиональные компетенции:**

- способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности (ОПК-1);

### **Профессиональных (ПК):**

способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей (ПК-6);

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

#### **знать:**

- основные направления и последовательность выполнения процедур инвестиционного анализа;
- особенности анализа различных видов реальных инвестиционных проектов – взаимоисключающих, дополняющих, инвестиционных программ и т.д.;
- основные методы предотвращения и снижения рисков финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- основные проявления влияния внешних факторов на оценку и отбор инвестиционных проектов для реализации;

#### **уметь:**

- анализировать различные источники информации о работе предприятия;
- разрабатывать и внедрять современные программы, технологии проведения экономического анализа;
- разрабатывать критерии результативных показателей и оценка их изменения;
- разрабатывать и внедрять программы проведения экономического анализа;

- выявлять потребности в обучении и развитии персонала, занимающихся проведением инвестиционного анализа, разрабатывать программы обучения, развития и перспектив их роста.

**владеть:**

- современными методами сбора, обработки экономических показателей о работе предприятия;
- современной методикой построения экономических моделей;
- современными методами и техническими приёмами экономического анализа на основе стандартных и нестандартных моделей;
- навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

**3. Указание места дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы**

Учебная дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к дисциплинам по выбору вариативной части

**4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся**

Объем дисциплины рекомендуется оформлять в виде таблицы (таблица 1)

Выписка из учебного плана

Семестр	Трудоемкость		Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаб. раб., час.	СРС, час	Форма аттестации
	зач. ед.	час					
6 (очная)	3	108	18	36	–	54	Зачет
7 (очная)	2	72	10	26		36	Зачет с оц.
в т.ч.е интерактивной форме 20%							
9 (заочная)	2	72	2	6	–	60	Зачет (4)
10 (заочная)	3	108	4	8		92	Зачет с оц.
в т.ч.е интерактивной форме 20%							

**5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий**

**5.1 Структура учебной дисциплины**

Тематический план по дисциплине (очная)

№ п/п	Разделы курса, темы занятий	Всего часов	Всего аудит часов	Из них			СРС
				лекц.	практ	лаб.	
1.	Тема 1 Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа	12	6	2	4	–	6
2.	Тема 2. Сущность и направления инвестиционного анализа*	12	6	2*	4	–	6
3.	Тема 3. Методы осуществления инвестиционного анализа*	12	6	2*	4	–	6
4.	Тема 4. Анализ структуры	12	6	2*	4	–	6

	капитала инвестиционного проекта*						
5.	Тема 5. Анализ влияния внешних факторов на осуществимость инвестиций*	12	6	1*	4	–	6
6.	Тема 6. Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе	12	6	1	6	–	6
7.	зачет		–	–	–	–	
	<b>Всего часов:</b>	<b>72</b>	<b>36</b>	<b>10</b>	<b>26</b>	<b>–</b>	<b>36</b>

Тематический план по дисциплине (заочная)

№ п/п	Разделы курса, темы занятий	Всего часов	Всего аудит часов	Из них			СРС
				лекц.	практ	лаб.	
8.	Тема 1 Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа*	14	4	1*	2	–	10
9.	Тема 2. Сущность и направления инвестиционного анализа*	12	2	1*	2	–	10
10.	Тема 3. Методы осуществления инвестиционного анализа	12	2		2	–	10
11.	Тема 4. Анализ структуры капитала инвестиционного проекта	10				–	10
12.	Тема 5. Анализ влияния внешних факторов на осуществимость инвестиций	10				–	10
13.	Тема 6. Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе	10				–	10
14.	зачет	4	–	–	–	–	
	<b>Всего часов:</b>	<b>72</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>–</b>	<b>60</b>

\* Занятие проводится в инновационной форме

## 5.2. Виды занятий и их содержание

### 5.2.1 Содержание теоретической части дисциплины (модуля)

#### Тема 1 Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа

Инвестиции, инвестиционная деятельность, инвестиционный проект. Рынок инвестиций.

Инвестиционный анализ: история развития, сущность и основные задачи. Функции инвестиционного анализа. Принципы инвестиционного анализа. Международные и российские стандарты инвестиционного анализа и оценки инвестиционных проектов.

#### Лекция-визуализация

Данный вид лекции является результатом нового использования принципа наглядности, содержание данного принципа меняется под влиянием данных психолого-педагогической науки, форм и методов активного обучения.

Лекция-визуализация учит студентов преобразовывать устную и письменную информацию в визуальную форму, что формирует у них профессиональное мышление за счет систематизации и выделения наиболее значимых, существенных элементов содержания обучения.

## **Тема 2. Сущность и направления инвестиционного анализа**

Инвестиционный проект как объект анализа. Анализ как элемент управления проектами. Основные направления проектного анализа: технический, коммерческий, экономический, организационный, экологический, социальный анализ. Взаимосвязь инвестиционного анализа с финансовым и с анализом хозяйственной деятельности предприятия. Оформление результатов инвестиционного анализа.

### **Лекции нетрадиционной формы проведения**

Проблемная лекция начинается с вопросов, с постановки проблемы, которую в ходе изложения материала необходимо решить. Проблемные вопросы отличаются от не проблемных тем, что скрытая в них проблема требует не однотипного решения, то есть готовой схемы решения в прошлом опыте нет. Для ответа на него требуется размышление, когда для ответа на не проблемный вопрос существует правило, которое нужно знать.

Проблемные лекции обеспечивают творческое усвоение будущими специалистами принципов и закономерностей изучаемой науки, активизируют учебно-познавательную деятельность студентов, их самостоятельную аудиторную и внеаудиторную работу, усвоение знаний и применение их на практике.

## **Тема 3. Методы осуществления инвестиционного анализа**

Экспресс-анализ инвестиционного проекта: направления, показатели, технология. Показатели, применяемые в анализе коммерческой состоятельности и экономической эффективности инвестиционного проекта: чистая дисконтированная стоимость, внутренняя норма доходности, период окупаемости. Анализ влияния внутренних и внешних факторов на выбор ставки дисконтирования. Анализ взаимосвязанных и взаимоисключающих инвестиционных проектов. .

### **Лекция-беседа**

Лекция-беседа, или «диалог с аудиторией», является наиболее распространенной и сравнительно простой формой активного вовлечения студентов в учебный процесс. Эта лекция предполагает непосредственный контакт преподавателя с аудиторией. Преимущество лекции-беседы состоит в том, что она позволяет привлекать внимание студентов к наиболее важным вопросам темы, определять содержание и темп изложения учебного материала с учетом особенностей студентов

## **Тема 4. Анализ структуры капитала инвестиционного проекта**

Структура капитала инвестиционного проекта. Стоимость различных источников капитала. Средневзвешенная стоимость капитала и возможности ее применения в инвестиционном анализе. Выбор структуры капитала и ее влияние на осуществимость инвестиций. Оптимизация структуры капитала при инвестировании..

## **Лекция вдвоем**

В этой лекции учебный материал проблемного содержания дается студентам в живом диалогическом общении двух преподавателей между собой. Здесь моделируются реальные профессиональные ситуации обсуждения теоретических вопросов с разных позиций двумя специалистами, например теоретиком и практиком, сторонником или противником той или иной точки зрения и т. п.

Лекция вдвоем заставляет студентов активно включаться в мыслительный процесс. При представлении двух источников информации задача студентов – сравнить разные точки зрения и сделать выбор, присоединиться к той или иной из них или выработать свою

### **Тема 5. Анализ влияния внешних факторов на осуществимость инвестиций**

Макроэкономические аспекты инвестиционного анализа. Проектный анализ и инфляция. Учет влияния инфляции на осуществимость инвестиционных проектов. Рыночные цены и экономические издержки. Анализ чувствительности проекта к внешним факторам. Анализ рисков.  
**Лекция с разбором конкретных ситуаций**

Данная лекция по форме похожа на лекцию-дискуссию, однако на обсуждение преподаватель ставит не вопросы, а конкретную ситуацию. Обычно такая ситуация представляется устно или в очень короткой видеозаписи, диафильме. Поэтому изложение ее должно быть очень кратким, но содержать достаточную информацию для оценки характерного явления и обсуждения.

### **Тема 6. Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе**

Обзор автоматизированных технологий инвестиционного анализа: COMFAR, RISKANAL, Альт-Инвест, Project, Expert и т.д. Недостатки и преимущества различных программных продуктов. Решение задач и проведение инвестиционного анализа с помощью автоматизированных технологий.

#### **5.2.2 Тематика практических занятий**

Основной целью практических занятий является контроль за степенью усвоения пройденного материала, ходом выполнения студентом самостоятельной работы и рассмотрение сложных и спорных вопросов в рамках темы практического занятия.

#### **Тема 1. Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа**

На начальном этапе занятий рассматривается основная цель курса – изучение функционирующей в России в рыночных условиях инвестиционной деятельности, ее правовая основа, основные термины и определения, система финансирования, кредитования и финансового регулирования.

Раскрывается предмет курса – экономические отношения, возникающие в процессе инвестиционной деятельности между его участниками, их интересы, раскрываемые в процессе инвестиционного анализа. Раскрывается механизм воздействия финансовых и кредитных методов инвестирования на финансовое состояние организаций, регионов и национальной экономики, на темпы роста производства, структуру капитала, изменение ценности фирмы.



Раскрываются основные задачи курса:

- раскрыть экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности;
- рассмотреть основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс, роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста страны, регионов, предприятий;
- определить степень влияния финансово-кредитной политики государства на инвестиционную активность хозяйствующих субъектов, пути ее активизации через методы и функции инвестиционного анализа;
- дать оценку применяемым методам измерения эффективности инвестиций и методам оценки инвестиционных проектов в российской практике;
- раскрыть иерархические уровни понятий «национальная программа», «инвестиционный проект», «бизнес-проект», «бизнес-план», «финансовый план»;
- провести анализ существующих источников и методов финансирования инвестиций в реальный сектор экономики и определить пути их оптимизации;
- провести анализ и оценку базовых концепций проектного финансирования, проектного анализа производственных и реальных инвестиций;
- раскрыть и освоить методологию инвестиционного анализа;
- изучить методы анализа структуры капитала инвестиционного проекта;
- освоить структуру инвестиционных рисков, методы их анализа, оценки и возможных результатов их воздействия на инвестиционный процесс и принимаемые решения по проектам;
- изучить структуру и влияние внешних факторов на осуществимость инвестиций и последствия реализации проектов при воздействии тех или иных факторов;
- научиться использовать различные технологии в инвестиционном анализе;
- изучить международные и российские стандарты инвестиционного анализа, их сходство и различия в оценке инвестиционных проектов.

## **Тема 2. Сущность и направления инвестиционного анализа**

В данной теме рассматриваются основные положения инвестиционного проектирования, типы проектов, роль проектов для развития предприятий, организаций, фирм, проектные циклы, т.е. дается основа для понимания инвестиционного проекта как объекта анализа. Инвестиционный анализ в свою очередь является элементом управления предприятием через систему мониторинга инвестиционного проекта, его корректировки в соответствии с применяющимися условиями.

Рассматривая типы проектов, особое внимание уделяется их направленности, т.к. это связано с методикой анализа, глубиной и точностью оценки проектов.

Выделяются и рассматриваются следующие типы:

1. Проекты, нацеленные на расширение деятельности с целью выпуска новой продукции и освоения новых рынков.
2. Проекты, связанные с увеличением выпуска продукции или расширением сферы услуг для удовлетворения спроса.
3. Проекты, направленные на модернизацию и замену основных фондов как необходимость продолжения существующего производства в рамках уже развитого и обеспеченного рынком сбыта.

4. Проекты затрагивающие проблемы связанные с необходимостью снижения текущих затрат производства, повышения качества продукции, модернизацией или заменой морально устаревшего оборудования.

5. Проекты, имеющие социальную, экологическую направленность.

6. Любые другие проекты, которые не имеют большой значимости для финансово-экономических результатов деятельности предприятия, и у которых достаточно тяжело подсчитать общий эффект или эффективность инвестиций.

Рассматриваются рамки и цели инвестиционного анализа, основные аспекты и понятия: выгода, анализ, оценка, критерии анализа инвестиционных решений, интересы участвующих сторон, интересы общества и т.д.

При рассмотрении этих аспектов акцентирование внимания студентов делается на взаимосвязь каждого шага анализа, его результатов непосредственно с принимаемым решением.

В связи с этим рассматриваются основные критерии инвестиционных решений, т.е. не только доходность, но и преобразование ликвидности в производительные активы и наоборот.

После этого производится увязка системы инвестиционного анализа с анализом хозяйственной деятельности, достоверностью информации, используемой методикой анализа, временным шагом движения финансовых потоков при инвестировании, производственной деятельности, кредитовании.

Необходимо рассмотреть классификацию издержек, чтобы более четко и ясно показать систему их планирования, т.е. составления бюджета проекта и тем самым сделать возможным определение статей издержек, которые могут быть критичными при осуществлении проекта и за которыми необходимо будет вести постоянный мониторинг и контроль для принятия оперативных решений.

Рассматривается матрица наборов жизненных циклов предприятия, его конкурентоспособности при различных критериях зрелости отрасли, где оно работает. Отсюда может быть разработана стратегия развития предприятия и соответственно выбран тот или иной тип инвестиционного проекта.

В этой теме рассматривается общая последовательность и направления разработки и анализа осуществимости проекта:

- технический анализ;
- коммерческий анализ;
- экономический анализ;
- организационный анализ;
- экологический анализ;
- социальный анализ.

### **Тема 3. Методы осуществления инвестиционного анализа**

Рассматривается и характеризуется основной метод анализа инвестиционного проекта, его планирования, показатели и механизм, технология его осуществления.

Изучая коммерческую эффективность инвестиционного проекта в первую очередь надо понять принципы, на которых он основывается:

- какие цены используются в проекте;
- в каких ценах рассчитываются денежные потоки;
- где и как включается заработная плата;
- как и какие налоги, сборы, отчисления и т.п. учитываются;
- как учитываются затраты при осуществлении нескольких видов операционной деятельности.

Необходимо рассмотреть выходные формы для расчета коммерческой эффективности, включающие в себя данные о прибылях и убытках, денежных потоках, расчетах показателей эффективности.

Изучаются денежные потоки (притоки и оттоки) от прочей деятельности, затраты на производство и сбыт.

При рассмотрении вопросов оценки коммерческой эффективности проекта в целом, изучаются основные показатели эффективности:

- чистый доход;
- чистый дисконтированный доход;
- внутренняя норма доходности;
- потребность в дополнительном финансировании, стоимость проекта;
- индексы доходности затрат и инвестиций;
- срок окупаемости;
- показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия.

Особое внимание должно быть уделено дисконтированию денежных потоков, выбору основного экономического норматива – нормы дисконта, раскрытия ее сущности, влияния на нее времени, типов риска и неопределенностей, структуры капитала и т.п.

Изучается анализ влияния внутренних и внешних факторов на выбор ставки дисконтирования, рассматривается «депозитная» трактовка дисконтирования, а также дисконтирование как форма отражения альтернативной доходности инвестиций, как способ учета изменения конъюнктуры рынка и т.д.

#### **Тема 4. Анализ структуры капитала инвестиционного проекта**

Данная тема является наиболее важной в понимании механизма финансирования инвестиционных проектов, анализа их эффективности и путей получения чистого дохода от вложения различных видов ресурсов, их принадлежности. Используемый в проекте капитал не бывает однородным: или собственный или заемный. В тоже время надо разобраться, что эти виды капитала существенно отличаются по целому ряду характеристик, и, прежде всего по степени риска. Исходя из этого, студент должен осознать, что структура капитала является важным фактором, влияющим на норму дисконта и, естественно, на методы, формы расчета и на механизмы оценки проекта.

В связи с этим необходимо будет разобрать на занятиях подход к установлению нормы дисконта с учетом риска через метод средневзвешенной цены капитала.

В тоже время при изучении темы этот метод абсолютизировать нельзя, т.к. он имеет тоже ряд недостатков:

- метод базируется на предположении, что цена собственного капитала полностью характеризует риск;
- если проект предполагает многопродуктовое производство, то капитал необходимо разделить по продуктам производства и риск считать по каждому из них отдельно;
- норма дисконта зависит не только от структуры капитала, но и от объективных, общерыночных факторов;
- норма дисконта зависит и от субъективных факторов, к которым можно отнести финансовое состояние инвестора.

Таким образом, необходимо понять, что для полного представления роли структуры и анализа инвестиционного капитала требуется много исходной информации обо всех участвующих в проекте ресурсных капиталах, т.е. это многофакторная зависимость.

В результате изучения темы студент должен осознать, что стоимость капитала предприятия – это минимальная норма прибыльности при вложении средств в ходе реализации проекта.

Студент должен понять, что для определения средневзвешенной стоимости капитала, необходимо оценить величину каждого его компонента.

Как правило, структура капитала проекта включает в себя:

1. Собственный капитал состоящий из:
  - а) обыкновенных акций;
  - б) накопленной прибыли за счет деятельности предприятия;
  - в) реализации неиспользуемых и низкоэффективных активов.
2. Сумму средств, привлеченных за счет продажи привилегированных акций.
3. Заемный капитал в виде:
  - а) долгосрочного банковского кредита;
  - б) выпуска облигаций.

Необходимо рассмотреть основные факторы, влияющие на стоимость и, соответственно, структуру капитала как альтернативную стоимость, т.е. доход, который ожидают получить инвесторы от альтернативных возможностей вложения своего капитала, но при неизменной величине риска.

К таким факторам можно отнести:

- уровень доходности других инвестиций;
- уровень риска данного капитального вложения;
- источники финансирования.

В данной теме изучаются:

1. Модели определения стоимости собственного капитала:
  - модель прогнозируемого роста дивидендов;
  - ценовая модель капитальных активов;
  - модель прибыли на акцию;
  - модель премии за риск;
  - стоимость вновь привлеченного капитала.
2. Модель определения стоимости привилегированных акций.

### 3. Модель определения стоимости заемного капитала.

После этого можно перейти к оценке общей стоимости капитала, выбору структуры капитала и ее влияния на осуществимость инвестиции.

Заключительным разделом темы является изучение вопросов оптимизации структуры капитала.

Проблема оптимизации рассматривается на основе формирования инвестиционных программ, т.е. на основе совокупности альтернативных проектов, но имеющих некоторую общую цель и финансируемых из различных источников, т.е. имеющих различную структуру капитала.

#### **Тема 5. Анализ влияния внешних факторов на осуществимость инвестиций**

В данной теме рассматриваются основные внешние факторы и их влияние на осуществимость проекта. При изучении темы должны быть рассмотрены факторы макроэкономического окружения инвестиционного проекта. Такие как:

- годовой темп внутренней инфляции;
- месячный темп внутренней инфляции;
- виды и ставки налогов, их распределение по уровням бюджета, порядок их начисления и уплаты;
- сведения о реализации продукции в ценах внутреннего рынка (коммерческие и экономические);
- состояние и динамика рынка труда;
- состояние и динамика рынка средств производства;
- величина и характер изменения процентных ставок по кредитам;
- классификация цен в зависимости от способов учета инфляции.

После рассмотрения макроэкономического окружения необходимо перейти к рассмотрению факторов, которые могут влиять на эффективность инвестиций, дать их классификацию по различным признакам:

- в зависимости от масштабности возможного влияния на осуществимость и эффективность инвестиций;
- в зависимости от возможной направленности воздействия;
- в зависимости от характера возникновения;
- в зависимости от времени возникновения;
- в зависимости от степени возможного влияния на осуществимость инвестиций и их эффективность.

Особое внимание уделяется рассмотрению факторов:

- макроуровня:
  - государственная экономическая и социальная политика;
  - инвестиционные риски;
  - налоговая политика;
  - уровень инфляции;
  - ставки рефинансирования ЦБ РФ и ставки коммерческого кредита;
  - инвестиционная привлекательность;

- совершенство нормативной базы в области инвестиционной деятельности;
- уровень совершенства инвестиционной инфраструктуры;
- активность, динамика и отраслевая направленность иностранных инвестиций.

Внешние факторы изучаются с позиций направленности их возможного воздействия, характера и времени возникновения, а также от степени влияния не только на эффективность, но и на осуществимость их вообще при тех или иных условиях.

В начале изучения темы, рассматривая основные макроэкономические показатели, необходимо сразу стараться их увязать с инвестиционной привлекательностью и показать как тот или иной макроэкономический показатель может повлиять на объемы инвестиционных потоков.

Изучая данную тему необходимо уяснить, что инфляция как экономический феномен самым существенным образом влияет на инвестиционную деятельность. В тоже время инфляция зависит от состояния экономики, которую характеризуют макроэкономические показатели. Стабилизация и подъем экономики – это снижение инфляции, а снижение инфляции ведет к снижению ставок банковского кредита, которое в свою очередь приводит к росту спроса на инвестиции и повышению уровня осуществимости инвестиционных проектов.

Необходимо подробно рассмотреть кривую спроса на инвестиции от ставки процента за кредит и ожидаемой в связи с этим нормы чистой прибыли от вкладываемых инвестиций.

Студенты четко должны понять, что выгодно вкладывать инвестиции в том случае, если норма чистой прибыли превышает ставку процента по кредиту.

В связи с этим на примерах надо показать, что с ростом ставки процента требования к эффективности инвестиций должны возрастать, т.е. более глубоко и подробно надо будет анализировать влияние внешних факторов, т.е. проводить анализ чувствительности проекта к внешним факторам и проектным рискам.

Изучить классификацию рисков и провести изучение их влияния на поведение инвесторов и возможные последствия для проекта проявления различных рисков на всех фазах жизненного цикла проекта.

#### **Тема 6. Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе**

В данной теме рассматривается основа создания автоматизированных систем инвестиционного анализа – Методика UNIDO, на основе которой была разработана программа COMFAR. Рассматриваются другие иностранные программы.

Далее рассматривается рынок программных продуктов отечественного производства.

После этого необходимо выделить слабые и сильные стороны каждой программы, условия их применения, особо уделяя внимание предварительному сбору и обработке массива необходимой информации необходимой на входе для всеобъемлющей работы компьютерной модели.

Наиболее известные российские производители программных продуктов в области инвестиционного планирования:

- «Альт» (Санкт-Петербург) – пакеты «Альт-Инвест», «Альт-Финансы», «Альт-План»;
- «ПроИнвестКонсалтинг» (Москва) – пакеты «Biz Planner», «Project Expert 4», «Project Experts», «Marketing Expert» и др.;

– «ИнЭк» (Москва) – программы «Инвестор», «Аналитик» и др.

Изучение темы заканчивается решением задачи и проведение инвестиционного анализа с помощью автоматизированных технологий на практических занятиях.

### 5.2.3 Задания для СРС

№ п/п	Наименование тем	Содержание самостоятельной работы	Форма контроля
1	Сущность, место и роль инвестиций в экономике страны	Работа с учебной литературой	Опрос
2	Анализ структуры инвестиционного рынка	Работа с учебной литературой, подготовка реферативного обзора	Защита реферативного обзора
3	Анализ источников и методов финансирования инвестиционных проектов	Работа с учебной литературой	Опрос
4	Системная классификация инвестиционных проектов	Работа с учебной литературой	Опрос
5	Анализ жизненного цикла инвестиционных проектов	Работа с учебной литературой	Коллоквиум
6	Оценка эффективности инвестиционных проектов	Работа с учебной литературой	Опрос
7	Анализ рынка капитальных вложений	Работа с учебной литературой, подготовка реферативного обзора	Защита эссе
8	Формирование портфеля реальных инвестиций предприятия	Работа с учебной литературой	Коллоквиум
9	Формирование портфеля ценных бумаг предприятия	Работа с учебной литературой	Опрос
10	Фундаментальный и технический анализ рынка ценных бумаг	Работа с учебной литературой	Защита эссе
11	Анализ рынка облигаций и акций	Работа с учебной литературой	Защита реферативного обзора

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

№	Тема (раздел)	Содержание заданий, выносимых на СРС	Количество часов, отводимых на выполнение заданий	Учебно-методическое обеспечение
1.1.	Тема 1. Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа	Инвестиции, инвестиционная деятельность, инвестиционный проект.	4/24	Осн. лит. 1,2 Доп. лит. 1-5

		<p>Рынок инвестиций.  Инвестиционный анализ:  история развития,  сущность и основные  задачи. Функции  инвестиционного анализа.  Принципы  инвестиционного анализа.  Международные и  российские стандарты  инвестиционного анализа и  оценки инвестиционных  проектов</p>		
1.2.	<p>Тема 2. Сущность и  направления  инвестиционного анализа</p>	<p>Инвестиционный проект  как объект анализа. Анализ  как элемент управления  проектами. Основные  направления проектного  анализа: технический,  коммерческий,  экономический,  организационный,  экологический,  социальный анализ.  Взаимосвязь  инвестиционного анализа с  финансовым и с анализом  хозяйственной  деятельности предприятия.  Оформление результатов  инвестиционного анализа.</p>	4/24	<p>Осн. лит. 1,2  Доп. лит. 1-5</p>
2.1.	<p>Тема 3. Методы  осуществления  инвестиционного анализа</p>	<p>Экспресс-анализ  инвестиционного проекта:  направления, показатели,  технология. Показатели,  применяемые в анализе  коммерческой  состоятельности и  экономической  эффективности  инвестиционного проекта:  чистая дисконтированная  стоимость, внутренняя  норма доходности, период  окупаемости. Анализ  влияния внутренних и  внешних факторов на  выбор ставки  дисконтирования. Анализ  взаимосвязанных и  взаимоисключающих  инвестиционных проектов.</p>	4/24	<p>Осн. лит. 1,2  Доп. лит. 1-5</p>



2.2.	Тема 4. Анализ структуры капитала инвестиционного проекта	Структура капитала инвестиционного проекта. Стоимость различных источников капитала. Средневзвешенная стоимость капитала и возможности ее применения в инвестиционном анализе. Выбор структуры капитала и ее влияние на осуществимость инвестиций. Оптимизация структуры капитала при инвестировании.	2/22	Осн. лит. 1,2 Доп. лит. 1-5
3.1.	Тема 5. Анализ влияния внешних факторов на осуществимость инвестиций	Макроэкономические аспекты инвестиционного анализа. Проектный анализ и инфляция. Учет влияния инфляции на осуществимость инвестиционных проектов. Рыночные цены и экономические издержки. Анализ чувствительности проекта к внешним факторам. Анализ рисков.	2/22	Осн. лит. 1,2 Доп. лит. 1-5
3.2.	Тема 6. Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе	Обзор автоматизированных технологий инвестиционного анализа: COMFAR, RISKANAL, Альт-Инвест, Project, Expert и т.д. Недостатки и преимущества различных программных продуктов. Решение задач и проведение инвестиционного анализа с помощью автоматизированных технологий.	4/28	Осн. лит. 1,2 Доп. лит. 1-5

*Виды самостоятельной работы студентов:*

Внеаудиторная СРС осуществляется студентами при подготовке ими:

а) домашних заданий к каждому практическому (аудиторному) занятию;

б) решения задач;

в) заданий, необходимых для успешной работы с литературными источниками. Указанные виды СРС также контролируются преподавателем в ходе последующих практических занятий и

индивидуальных и групповых консультаций студентов.

## 7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

### 7.1. Паспорт фонда оценочных средств

В результате изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» обучающийся, в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, вырабатывает следующие компетенции:

#### Общепрофессиональные компетенции:

- способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности (ОПК-1);

#### Профессиональных (ПК):

способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей (ПК-6);

Контроль и оценка результатов освоения учебной дисциплины осуществляется преподавателем в процессе проведения практических занятий, тестирования, а также выполнения обучающимися индивидуальных заданий.

### 7.2. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

	ОПК-1	ПК-6
Знать	основные направления и последовательность выполнения процедур инвестиционного анализа;	особенности анализа различных видов реальных инвестиционных проектов – взаимоисключающих, дополняющих, инвестиционных программ и т.д.;
Уметь	анализировать различные источники информации о работе предприятия;	разрабатывать и внедрять современные программы, технологии проведения экономического анализа;
Владеть	- современными методами сбора, обработки экономических показателей о работе предприятия;	современными методами и техническими приёмами экономического анализа на основе стандартных и нестандартных моделей;
Этапы формирования: Разделы и темы дисциплины, формирующие соответствующие компоненты компетенций	1,2,3	4,5,6
Оценочные средства (номера задания к темам)	1,2,3	Тестирование, 4,5,6

### 7.3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных

**этапах их формирования, а так же шкал оценивания**

Уровень сформированности компетенции	Этап текущего контроля								Этап промежуточной аттестации (зачет с оценкой)	Этап промежуточной аттестации (экзамен)
	Критерии для определения уровня сформированности компетенции									
	Контрольная работа	Доклад / сообщение	Реферат	Ситуационные задачи*	Деловая игра*	Доклады на дискуссионные темы*	Тест	Работа на семинаре (ответы на вопросы и т.п.)*	Критерии для определения уровня сформированности компетенции	Критерии для определения уровня сформированности компетенции
<b>Высокий</b>	зачтено	4-5 балла	«отлично»	«отлично»	4-5 балла	4-5 балла	81-100%	4-5 балла	«отлично»	«отлично»
<b>Продвинутый</b>	зачтено	3-4 балла	«хорошо»	«хорошо»	3-4 балла	3-4 балла	61-80%	3-4 балла	«хорошо»	«хорошо»
<b>Пороговый</b>	зачтено	3 балла	«удовлетворительно»	«удовлетворительно»	3 балла	3 балла	41-60%	3 балла	«удовлетворительно»	«удовлетворительно»
<b>Ниже порогового</b>	зачтено	2 балла	«неудовлетворительно»	«неудовлетворительно»	2 балла	2 балла	0-40%	2 балла	«неудовлетворительно»	«неудовлетворительно»

**7.3.1 Перечень оценочных средств сформированности компетенции**

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Вид комплектации оценочным средством в ФОС
1	2	3	4
1.	Контрольная работа	Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу	Перечень тем для контрольных работ Комплект контрольных заданий по вариантам
2.	Реферат	Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а	Перечень тем рефератов
3.	Доклад, сообщение	Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебноисследовательской	Темы докладов, сообщений

4.	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий
----	------	--	-----------------------

Оценивание сформированности компетенций происходит при устных ответах, а так же при выполнении письменных заданий.

### 7.3.2. Уровневая шкала показателей сформированности компетенций

При освещении оценочных средств по предмету преподаватель оценивает степень сформированности у обучающихся необходимых компетенций по следующей уровневой таксономической шкале, предложенной Б. Блумом (США) и проф. М.В. Клариним:

1 уровень - Знание

Этот уровень обозначает запоминание и воспроизведение изученного материала. Речь может идти о различных видах содержания - от конкретных фактов до целостных теорий. Общая черта этой категории - припоминание соответствующих сведений. Студент: знает (запоминает и воспроизводит) употребляемые термины; знает конкретные факты; знает методы и процедуры; знает основные понятия; знает правила и принципы.

2 уровень - Понимание

Показателем способности понимать значение изученного может служить преобразование (трансляция) материала из одной формы выражения в другую - его «перевод» с одного «языка» на другой (например, из словесной формы - в математическую). В качестве показателя понимания может также выступать интерпретация материала студентом (объяснение, краткое изложение) или же предположение о дальнейшем ходе явлений, событий (предсказание последствий, результатов). Такие учебные результаты превосходят простое запоминание материала.

Обучающийся: понимает факты, правила и принципы; интерпретирует словесный материал, схемы, графики, диаграммы; преобразует словесный материал в математические выражения; предположительно описывает будущие последствия, вытекающие из имеющихся данных.

3 уровень - Применение

Этот уровень обозначает умение использовать изученный материал в конкретных условиях и в новых ситуациях. Сюда входят применение правил, методов, понятий, законов, принципов, теорий. Соответствующие результаты обучения требуют более высокого уровня владения материалом, чем понимание. Студент: использует понятия и принципы в новых ситуациях; применяет законы, теории в конкретных практических ситуациях; демонстрирует правильное применение метода или процедуры.

4 уровень - Анализ

Этот уровень обозначает умение разбить материал на составляющие части так, чтобы ясно выступала его структура. Сюда относятся вычленение частей целого, выявление взаимосвязей между ними, осознание принципов организации целого. Студент: выделяет скрытые (неявные) предположения; видит ошибки и упущения в логике рассуждений; проводит разграничения между фактами и следствиями; оценивает значимость данных.

5 уровень - Синтез

Этот уровень обозначает умение комбинировать элементы так, чтобы получить целое, обладающее новизной. Таким новым продуктом может быть сообщение (выступление, доклад), план действий, схемы, упорядочивающие имеющиеся сведения.

Достижение соответствующих учебных результатов предполагает деятельность творческого характера, направленную на создание новых схем, структур. Студент: пишет небольшое творческое сочинение; предлагает план проведения эксперимента; использует знания из различных областей, чтобы составить план решения той или иной проблемы.

уровень - Оценка

Этот уровень обозначает умение оценивать значение того или иного материала (утверждения, художественного произведения, исследовательских данных и т. д.). Суждения студента должны основываться на чётких критериях: внутренних (структурных, логических) или внешних (соответствие намеченной цели). Критерии могут определяться самим обучающимся или предлагаться ему извне, например, преподавателем.

Промежуточная аттестация студентов реализуется в формах контрольных работ, тестирования, оценки качества и активности работы на семинарах, анализа добросовестности и самостоятельности студента при написании курсовых и иных письменных работ, посещаемости занятий.

Работы/ответы студентов оцениваются по пятибалльной системе в соответствии с требованиями к выставлению оценки по каждому предмету.

#### Оценка устных ответов.

Оценка “отлично” ставится, если студент:

- Показывает глубокое и полное знание и понимание всего объёма программного материала; полное понимание сущности рассматриваемых понятий, явлений и закономерностей, теорий, взаимосвязей;
- Умеет составить полный и правильный ответ на основе изученного материала; выделять главные положения, самостоятельно подтверждать ответ конкретными примерами, фактами; самостоятельно и аргументировано делать анализ, обобщения, выводы. Устанавливать межпредметные (на основе ранее приобретенных знаний) и внутрипредметные связи, творчески применять полученные знания в незнакомой ситуации.

Последовательно, чётко, связно, обоснованно и безошибочно излагать учебный материал; давать ответ в логической последовательности с использованием принятой терминологии; делать собственные выводы; формулировать точное определение и истолкование основных понятий, законов, теорий; при ответе не повторять дословно текст учебника; излагать материал литературным языком; правильно и обстоятельно отвечать на дополнительные вопросы учителя. Самостоятельно и рационально использовать наглядные пособия, справочные материалы, учебник, дополнительную литературу, первоисточники; применять систему условных обозначений при ведении записей, сопровождающих ответ; использование для доказательства выводов из наблюдений и опытов;

– Самостоятельно, уверенно и безошибочно применяет полученные знания в решении проблем на творческом уровне; допускает не более одного недочёта, который легко исправляет по требованию учителя; имеет необходимые навыки работы с приборами, чертежами, схемами и графиками, сопутствующими ответу; записи, сопровождающие ответ, соответствуют требованиям.

Оценка “хорошо” ставится, если студент:

– Показывает знания всего изученного программного материала. Дает полный и правильный ответ на основе изученных теорий; незначительные ошибки и недочёты при воспроизведении изученного материала, определения понятий дал неполные, небольшие неточности при использовании научных терминов или в выводах и обобщениях из наблюдений и опытов; материал излагает в определенной логической последовательности, при этом допускает одну негрубую ошибку или не более двух недочетов и может их исправить самостоятельно при требовании или при небольшой помощи преподавателя; в основном усвоил учебный материал; подтверждает ответ конкретными примерами; правильно отвечает на дополнительные вопросы учителя.

– Умеет самостоятельно выделять главные положения в изученном материале; на основании фактов и примеров обобщать, делать выводы, устанавливать внутрипредметные связи. Применять полученные знания на практике в видоизменённой ситуации, соблюдать основные правила культуры устной речи и сопровождающей письменной, использовать научные термины;

– Не обладает достаточным навыком работы со справочной литературой, учебником, первоисточниками (правильно ориентируется, но работает медленно). Допускает негрубые нарушения правил оформления письменных работ.

Оценка “удовлетворительно” ставится, если студент:

– Усвоил основное содержание учебного материала, имеет пробелы в усвоении материала, не препятствующие дальнейшему усвоению программного материала;

– Материал излагает несистематизированно, фрагментарно, не всегда последовательно;

– Показывает недостаточную сформированность отдельных знаний и умений; выводы и обобщения аргументирует слабо, допускает в них ошибки.

– Допустил ошибки и неточности в использовании научной терминологии, определения понятий дал недостаточно четкие;

– Не использовал в качестве доказательства выводы и обобщения из наблюдений, фактов, опытов или допустил ошибки при их изложении;

– Испытывает затруднения в применении знаний, необходимых для решения задач различных типов, при объяснении конкретных явлений на основе теорий и законов, или в подтверждении конкретных примеров практического применения теорий;

– Отвечает неполно на вопросы преподавателя (упуская и основное), или воспроизводит содержание текста учебника, но недостаточно понимает отдельные положения, имеющие важное значение в этом тексте;

– Обнаруживает недостаточное понимание отдельных положений при воспроизведении текста учебника (записей, первоисточников) или отвечает неполно на вопросы учителя, допуская одну-две грубые ошибки.

Оценка “неудовлетворительно” ставится, если студент:

– не усвоил и не раскрыл основное содержание материала;

– не делает выводов и обобщений.

– не знает и не понимает значительную или основную часть программного материала в пределах поставленных вопросов;

– имеет слабо сформированные и неполные знания и не умеет применять их к решению конкретных вопросов и задач по образцу;

– при ответе (на один вопрос) допускает более двух грубых ошибок, которые не может исправить даже при помощи учителя.

#### **Оценка письменных работ**

Оценка “отлично” ставится, если студент:

– выполнил работу полностью, без ошибок и недочетов;

– объем ЗУНов составляет 90-100% содержания.

Оценка “хорошо” ставится, если студент:

– выполнил работу полностью, но допустил в ней не более одной негрубой ошибки и одного недочета или не более трех недочетов;

– объем ЗУНов составляет 70-90% содержания

Оценка «удовлетворительно» ставится, если студент:

- правильно выполнил не менее половины работы или допустил не более двух грубых ошибок;
- допустил не более одной грубой и одной негрубой ошибки и одного недочета;
- допустил не более трех негрубых ошибок;
- одной негрубой ошибки и трех недочетов;
- при отсутствии ошибок, но при наличии четырех-пяти недочетов;
- владеет ЗУНами в объеме 50-70% содержания.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся:

- допустил число ошибок и недочетов превосходящее норму, при которой может быть выставлена оценка «3»;
- или если правильно выполнил менее половины работы.
- объем ЗУНов учащегося менее 50% содержания

### **7.3.3. Оценивание качества устного ответа при промежуточной аттестации обучающегося**

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при устном ответе во время промежуточной аттестации определяется оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно» по следующим критериям:

Оценка «отлично» ставится, если:

- полно раскрыто содержание материала;
- материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности;
- продемонстрировано системное и глубокое знание программного материала;
- точно используется терминология;
- показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации;
- продемонстрировано усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов, сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков;
- ответ прозвучал самостоятельно, без наводящих вопросов;
- продемонстрирована способность творчески применять знание теории к решению профессиональных задач;
- продемонстрировано знание современной учебной и научной литературы;
- допущены одна - две неточности при освещении второстепенных вопросов, которые исправляются по замечанию.

Оценка «хорошо» ставится, если:

- вопросы излагаются систематизированно и последовательно;
- продемонстрировано умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер;
- продемонстрировано усвоение основной литературы.
- ответ удовлетворяет в основном требованиям на оценку «отлично», но при этом имеет один из недостатков:
- в изложении допущены небольшие пробелы, не исказившие содержание ответа;
- допущены один - два недочета при освещении основного содержания ответа, исправленные по замечанию преподавателя;
- допущены ошибка или более двух недочетов при освещении второстепенных вопросов, которые легко исправляются по замечанию преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если:

- неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала;
- усвоены основные категории по рассматриваемому и дополнительным вопросам;
- имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, исправленные после нескольких наводящих вопросов;
- при неполном знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность компетенций, умений и навыков, студент не может применить теорию в новой ситуации;
- продемонстрировано усвоение основной литературы.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если:

- не раскрыто основное содержание учебного материала;
- обнаружено незнание или непонимание большей или наиболее важной части учебного материала;
- допущены ошибки в определении понятий, при использовании терминологии, которые не исправлены после нескольких наводящих вопросов.
- не сформированы компетенции, умения и навыки.

Показатели для оценки устного ответа в привязке к компетенциям и шкале оценивания приведены в нижеследующей таблице:

№	Показатели оценивания	Коды компетенций, проверяемых с помощью показателей	Шкала оценивания
1.	Обучающийся имеет существенные пробелы в знаниях основного учебного материала по дисциплине; не способен аргументированно и последовательно его излагать, допускает грубые ошибки в ответах, неправильно отвечает на задаваемые комиссией вопросы или затрудняется с ответом; не подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой	ОПК-1; ПК-6	Неудовлетворительно
2	Обучающийся показывает знание основного материала в объеме, необходимом для предстоящей профессиональной деятельности; при ответе на вопросы билета и дополнительные вопросы не допускает грубых ошибок, но испытывает затруднения в последовательности их изложения; не в полной мере демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой на минимально допустимом уровне	ОПК-1; ПК-6	Удовлетворительно
3	Обучающийся показывает полное знание программного материала, основной и дополнительной литературы; дает полные ответы на теоретические вопросы билета и дополнительные вопросы, допуская некоторые неточности; правильно применяет теоретические положения к оценке практических ситуаций; демонстрирует хороший уровень освоения материала и в целом подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой	ОПК-1; ПК-6	Хорошо
4	Обучающийся показывает всесторонние и глубокие знания программного материала, знание основной и дополнительной литературы; последовательно и четко отвечает на вопросы билета и дополнительные вопросы; уверенно ориентируется в проблемных ситуациях; демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, делать правильные выводы, проявляет творческие способности в понимании, изложении и использовании программного материала; подтверждает полное освоение компетенций, предусмотренных программой	ОПК-1; ПК-6	Отлично

#### 7.4 Типовые задания и иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

№	Компетенции	Оценочные средства	
1	ОПК-1 способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности	1 этап формирования компетенции	Тесты по всем темам дисциплины  Тематика докладов Тематика рефератов Варианты контрольных работ Перечень дискуссионных тем
		2 этап формирования компетенции	Вопросы к зачету

2	ПК-6- способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей (ПК-6);	1 этап формирования компетенции	Тесты по всем темам дисциплины  Тематика докладов Тематика рефератов Варианты контрольных работ Перечень дискуссионных тем
		2 этап формирования компетенции	Зачетные вопросы

#### 7.4.1 Задания для промежуточной аттестации

В процессе изучения дисциплины осуществляется промежуточная и итоговая аттестация.

Текущий контроль знаний проводится в виде опроса на занятиях, выполнения практических заданий.

Промежуточная аттестация проводится в виде тестирования. Целью является проверить усвоение изученного лекционного материала.

#### Примерный вариант промежуточного теста

*Организация текущего контроля.*

По результатам практических занятий.

Практическое занятие в инновационной нетрадиционной форме проведения по теме: **Анализ структуры капитала инвестиционного проекта**

**Задача 1.** Компания следует остаточной дивидендной политике и предполагает инвестировать чистую прибыль в проекты стоимостью 2,5 млн руб., 3,5 млн руб., 4 млн руб. Ставка налога на прибыль – 24 %. У акционеров на руках 800 000 акций. Валовый доход компании составляет 16 млн руб. Определить дивиденд на акцию.

**Решение.**

1. Чистая прибыль компании (NI) равна валовому доходу (GI), уменьшенному на сумму налога на прибыль (T). Исходя из дивидендной политики, NI инвестирована в проекты, а оставшаяся сумма выплачена в качестве дивидендов.

2. Сумма налога на прибыль (млн руб.) составляет:

$$T = GI \times 0,24 = 3,84.$$

3. Рассчитаем сумму чистой прибыли (млн руб.):

$$NI = GI - T = 16 - 3,84 = 12,16.$$

4. С учетом реинвестирования финансового результата (R), определим сумму, оставшуюся на выплаты дивидендов Д (млн руб.):

$$Д = NI - R = 12,16 - (2,5 + 3,5 + 4) = 2,16.$$

5. Исходя из количества акций (K), определим сумму дивидендов на 1 акцию Д<sub>1</sub> (млн руб./акц.):

$$Д_1 = Д / K = 2,16 / 800000 = 0,0000027 \text{ (или 2,7 руб./акц.)}$$

**Задача 2.** Рассчитать цену капитала по приведенным данным:

Источник средств	Оценка, тыс. руб.	Доля, %	Цена источника, %
Краткосрочные заемные средства (КЗС)	6 000	35,3	8,5
Долгосрочные заемные средства	2 000	11,8	5,2



(ДЗС)			
Обыкновенные акции (ОА)	7 000	41,2	16,5
Привилегированные акции (ПА)	1 500	8,8	12,4
Нераспределенная прибыль (НП)	500	2,9	15,2

### Решение.

1. Определим общую сумму капитала (тыс. руб.):

$$\text{Капитал} = 6\,000 + 2\,000 + 7\,000 + 1\,500 + 500 = 17\,000.$$

2. Доля каждого источника средств в общем объеме капитала:

$$\text{Доля КЗС} = 6\,000 / 17\,000 = 0,353.$$

$$\text{Доля ДЗС} = 2\,000 / 17\,000 = 0,118.$$

$$\text{Доля ОА} = 7\,000 / 17\,000 = 0,412.$$

$$\text{Доля ПА} = 1\,500 / 17\,000 = 0,088.$$

$$\text{Доля НП} = 500 / 17\,000 = 0,029.$$

3. Цену капитала компании (%) рассчитаем по формуле (8.5):

$$WACC = \sum_{i=1}^n k_i \times d_i = 11,94.$$

Промежуточная аттестация по дисциплине. В форме тестирования.

Тесты.

### Вариант 1

1. Инвестиция – это:

- а) обобщающее понятие существующих механизмов образования собственного капитала;
- б) средства, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли;
- в) термин, обозначающий процесс копирования бизнес – системы на иностранном рынке.

2. По степени срочности инвестиционные проекты делятся на:

- а) обязательные, необязательные;
- б) альтернативные, независимые, взаимосвязанные;
- в) неотложные, откладываемые.

3. По степени связанности инвестиционные проекты делятся на:

- а) альтернативные, независимые, взаимосвязанные;
- б) обязательные, необязательные;
- в) неотложные, откладываемые.

4. Независимые инвестиционные проекты – это проекты:

- а) отклонение или принятие которых не влияет на принятие решений в отношении других проектов;
- б) которые либо вообще недоступны в будущем, либо теряют свою привлекательность при отсрочке;
- в) которые требуются для выполнения установленных правил и норм.

5. При анализе инвестиционных проектов необходимо обеспечить оценку:

- а) реализуемости проекта;
- б) целесообразности реализации проекта;
- в) обоснованности и срочности проекта;
- г) сравнительной эффективности проекта.

6. Какие факторы должны учитываться в методиках при анализе эффективности инвестиций:

- а) фактор времени;
- б) фактор качества;
- в) фактор риска;
- г) фактор срочности.

7. К обязательным условиям инвестиционного анализа относятся:

- а) оценка размера инвестиций;
- б) оценка доходов от инвестиций;
- в) оценка качества инвестиций;
- г) определение ставки дисконта;
- д) оценка вероятности получения доходов от инвестиций;
- е) выбор методов анализа.

8. Обязательными условиями выбора инвестиционного проекта являются:

- а) нулевая величина чистой дисконтированной системы;
- б) превышение внутренней нормы окупаемости над уровнем инфляции;
- в) превышение средней стоимости капиталовложения над коэффициентом эффективности инвестиций.

9. Обязательным условием выбора инвестиционного проекта является превышение коэффициента эффективности инвестиций над:

- а) средней стоимостью капитала;
- б) сроком окупаемости проекта инвестиций;
- в) уровнем инфляции.

10. Объектами инвестиционной деятельности являются:

- а) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные активы;
- б) ценные бумаги;
- в) целевые денежные вклады;
- г) убытки, не погашенные в отчетном периоде;
- д) добавочный капитал;
- е) имущественные права и права на интеллектуальную собственность.

11. Аннуитет – это:

- а) прибыль, получаемая на каждый доллар инвестированного капитала;
- б) инвестиции, регулярно приносящие определенный доход;
- в) один из методов анализа инвестиционной деятельности.

12. Методы, используемые в анализе инвестиционной деятельности, подразделяются на:

- а) методы, основанные на дисконтированных оценках;
- б) методы, основанные на оценке окупаемости;
- в) методы, основанные на учетных оценках;
- г) А, Б, В;
- д) А, Б.

13. К методам, основанным на дисконтированных оценках, относится:

- а) метод чистой текущей стоимости;
- б) метод погашения кредита;
- в) методы доходности;
- г) метод внутренней нормы окупаемости;
- д) метод текущей окупаемости.

14. Окупаемость инвестиционного проекта – это:

- а) отношение текущей стоимости доходов к текущей стоимости инвестиций;
- б) уровень доходности, который в применении к поступлениям от инвестиций в течение жизненного цикла дает нулевую, чистую текущую стоимость;
- в) отношение чистых инвестиций к предполагаемым потокам денежных средств от данного проекта.

15. Величина, обратная сроку окупаемости, называется:

- а) ставка доходности;
- б) коэффициент эффективности инвестиций;
- в) внутренняя норма окупаемости.

16. Внутренняя норма окупаемости – это:

- а) число лет, необходимых для возмещения стартовых инвестиционных расходов;

б) уровень доходности, который в применении к поступлениям от инвестиций в течение жизненного цикла, дает нулевую чистоту текущую стоимость;

в) отношение текущей стоимости доходов к текущей стоимости инвестиций;

17. Из чего состоит процесс обработки экономической информации:

а) определение цели анализа, обработка данных, определение резервов;

б) подготовительной работы, собственно аналитический этап, составление объяснительной записки;

в) приведение показателей в сопоставимый вид, упрощение данных и проведение расчетов, составление аналитических таблиц, формулировка выводов.

18. Из каких компонентов состоит система производственно-хозяйственной деятельности предприятия:

а) затраты, результат;

б) ресурсы, производственный процесс, результат;

в) производственный процесс, затраты, рабочая сила.

19. Инвестор имеет 2000 т. рублей и хочет получить через 2 года 5000 т. рублей. Каково в этом случае должно быть минимальное значение коэффициента дисконтирования:

а) 0,5811;

б) 0,6234;

в) 0,351.

20. Составить расчетную формулу для определения влияния изменения (с) на изменение (у) способом ценных постановок:

$$y = a * b * c * d$$

1.  $Y(c) = a_1 b_1 c_1 d_1 - a_1 b_1 c_0 d_0$ ;

2.  $Y(c) = a_1 b_1 c_0 d_0 - a_1 b_1 c_1 d_0$ ;

3.  $Y(c) = a_1 b_1 c_1 d_0 - a_1 b_1 c_0 d_0$ ;

4.  $Y(c) = a_0 b_0 c_0 d_0 - a_1 b_0 c_1 d_0$ .

## Вариант 2

1. Какие инвестиции согласно концепции микроэкономического роста называются трудосберегающими:

а) инвестиции, направляемые на улучшение условий труда;

б) инвестиции, направляемые на расширение и обновление капитала;

в) инвестиции, направляемые на пополнение трудовых ресурсов.

2. Табличный способ отражения аналитического материала выражается в:

а) простых таблицах;

б) сложных таблицах;

в) групповых таблицах;

г) сгруппированных таблицах;

д) комбинированных таблицах;

е) специфических таблицах;

ж) объединенных таблицах.

1) а,в,д;

2) б,г,е;

3) в,д,ж.

3. Используя формулу эффективности вложенного капитала ( $\mathcal{E} = \Pi / K$ ) определите какой из трех проектов более выгодным:

а) Прибыль = 500 т.р.

б) Прибыль = 700 т.р.

в) Прибыль = 300 т.р.

Капитал = 450 т.р.

Капитал = 400 т.р.

Капитал = 500 т.р.

4. Анализ потенциала рынка – это:

а) анализ возможностей производителей;

б) анализ конкурентной среды;

в) анализ возможностей товарного предложения и покупательского спроса.

5. Эффектность затрат определяется на основе следующей формулы:

а)  $\mathcal{E} = \Pi / \mathcal{Z}$

Где  $\Pi$  – прибыль

б)  $\mathcal{E} = \Pi / H$

$H$  – инвестиции

в)  $\Theta = \Pi / K$

$K$  – капитал

$Z$  – затраты

6. Что из перечисленного следует относить к задачам финансово – инвестиционного анализа:

- а) анализ оборачиваемости оборотных средств организации;
- б) анализ производительности труда;
- в) анализ привлекательности проекта.

7. Из нижеприведенных данных укажите инвестиции, которые в наибольшей степени подходят для получения текущего дохода:

- а) акции венчурных компаний;
- б) привилегированные акции первоклассных компаний;
- в) банковские депозиты;
- г) корпоративные облигации с нулевым купоном;
- д) инструменты денежного рынка;

1. все перечисленное;

2. б, г, д;

3. в, д.

8. Анализ ценовой дискриминации предполагает:

- а) изучение отпускных цен на один и тот же товар вне зависимости от издержек;
- б) изучение зависимости между ценами и издержками на производство.

9. Согласно критериям, установленным МСФО № 29, в странах с гиперинфляционной экономикой среднегодовая инфляция должна приближаться или превышать:

- а) 25%;
- б) 40%;
- в) 80%.

10. Какой из индексов цен целесообразно использовать предприятию, осуществляющему производство и реализацию продукции оптовикам, для приведения показателей объема и реализации в сопоставимые условия:

- а) общее изменение индекса потребительских (розничных) цен;
- б) общее изменение индекса оптовых цен;
- в) общее изменение индекса цен на средства производства.

11. Используя формулу сложных процентов, определите сумму депозитного вклада в размере 100 млн. руб. через два года при ежегодном исчислении 60 % годовых:

- а) 256 млн. руб;
- б) 544 млн. руб;
- в) 189 млн. руб.

12. Рассчитанная величина инфляционной прибыли:

- а) включается в чистую прибыль (нераспределенную) отчетного периода;
- б) включается в нераспределенную прибыль прошлых лет;
- в) вычитается из чистой (нераспределенной) прибыли отчетного периода.

13. Каким образом можно рассчитать дисконт при снижении капитала:

а)  $d_t = r_t / (1 + r_t)$ ;

где  $r_t$  – процентная ставка

б)  $d_t = (FV - PV) / FV$ ;

FV – возвращаемая сумма капитала

в)  $d_t = r_t / (1 - r_t)$ .

PV – исходная сумма капитала

14. Определите накопленную сумму вклада через три года при ежегодном внесении вклада в сумме 5 т.р. Ставка по вкладам 10%:

- а) 6,655 т.р.;
- б) 16,55 т.р.;
- в) 9,93 т.р.

15. По какому расчету определяется амортизация при применении нелинейного метода начисления амортизации:

- а)  $K = (2 : n) * 100\%$ ;
- б)  $K = (1 : n) * 100\%$ ;

в)  $K = (3 : n) * 100$ , где  $K$  – норма амортизации в % к остаточной стоимости имущества  
 $n$  – срок полезного использования данного объекта в месяцах.

16. Определите накопленную сумму вклада, если ежемесячно вносится в банк 2 т.р. под 125 годовых. Вклады производятся в течении 2 лет:

- а) 53,94 т.р.;
- б) 4,24 т.р.;
- в) 50,88 т.р.

17. Используя формулу сложных процентов, определите сумму депозитного вклада в размере 120 млн. руб. через два года при ежегодном исчислении 45 % годовых:

- а) 252 млн. руб.;
- б) 544 млн. руб.;
- в) 189 млн. руб.

18. Определить вид связи между показателями – факторами и результативными показателями:  
Прибыль от продаж = выручка от продаж – себестоимость продукции – управление расходами – коммерческие расходы.

- а) корреляционная;
- б) функциональная, аддитивная;
- в) функциональная, мультипликативная.

19. Отношение отчетных данных по какому – либо показателю к соответствующим данным предыдущего периода минус 100 называется:

- а) темпами прироста;
- б) абсолютным приростом;
- в) процентом выполнения плана;
- г) темпами роста.

20. Период окупаемости инвестиционных затрат, по проекту (ПО), определяется по формуле:

- а)  $ПО = ЧДП/ИЗ$ ;
- б)  $ПО = ЧДП * ИЗ$ ;
- в)  $ПО = ИЗ/ЧДП$ ;

где  $ИЗ$  – сумма инвестиционных затрат на реализацию проекта,

$ЧДП$  – среднегодовая сумма чистого денежного потока за период эксплуатации проекта.

### Вариант 3

1. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

- а) инвесторы;
- б) заказчики;
- в) исполнители работ;
- г) пользователи объектов инвестиционной деятельности ;
- д) налоговая инспекция;
- е) финансовые управления.

2. Чем определяется значение инвестиционного анализа в системе управления предприятием:

- а) ИА является информационным обеспечением для управления (создание, накопление и обобщение информации);
- б) ИА дает количественную и качественную оценку состояния объекта и позволяет снизить риск, связанный с принятием управленческих решений;
- в) в процессе ИА происходит разработка направлений и параметров развития предприятия.

3. Горизонтальный анализ – это:

- а) представление финансовых показателей в виде относительных показателей;
- б) сравнение каждой позиции финансовой отчетности с предыдущим периодом для выявления направлений и закономерностей изменения;
- в) прием, основанный на выявлении противоречий между различными документами, отражающими одну и ту же операцию в разных аспектах .

4. Используя формулу эффективности инвестиции ( $Э = П/И$ ) определите какой из проектов более выгодный

- а) прибыль = 1000  
инвестиции = 800
- б) прибыль = 800  
инвестиции = 800
- в) прибыль = 600  
инвестиции = 800

5. Защитные валютные оговорки классифицируются на:

- а) прямые и косвенные;  
б) основные и вспомогательные;  
в) выражение в валюте и в рублях.

6. Выпуск продукции в стоимостном измерении может быть определен по формуле:

- а)  $ВП = \sum k_i * c_i$  где  $k_i$  - количество изделий  
б)  $ВП = \sum k_i * c_i$   $c_i$  - цена одного изделия  
в)  $ВП = \sum k_i * c_i$   $c_i$  – себестоимость одного изделия

7. Размер резерва создаваемого на покрытие непредвиденных расходов зависит:

- а) от оценки потенциальных последствий риска;  
б) предприятие само устанавливает резерв исходя из собственных средств;  
в) не зависит ни от чего.

8. Как изменится имущество организации, обязательства и собственный капитал, если она покупает оборудование в кредит:

- а) имущество увеличивается, обязательства увеличиваются, собственный капитал остается неизменным;  
б) имущество увеличивается, обязательства уменьшаются, собственный капитал остается неизменным;  
в) все увеличивается.

9. Используя формулу сложных процентов рассчитать сумму депозитного вклада в размере 200 д.е. через 2 года при ежегодном начислении 25% годовых:

- а) 425 д.е;  
б) 550 д.е;  
в) 312,5 д.е.

10. Эффективность вложения капитала можно определить используя формулу, (где П – прибыль, К – капитал, И – инвестиции, З – затраты)

- а)  $\mathcal{E} = П / И$   
б)  $\mathcal{E} = П / К$   
в)  $\mathcal{E} = П / З$

11. Совпадают ли по экономическому смыслу понятия ликвидности активов и ликвидности баланса:

- а) полностью совпадают;  
б) имеют разное экономическое значение;  
в) немного отличаются.

12. Процентная ставка приращения капитала ( $r_t$ ) определяется:

- а)  $r_t = FV - PV$  где FV – возвращаемая сумма капитала,  
б)  $r_e = (FV - PV) / PV$  PV – исходная сумма капитала  
в)  $r_t = FV / PV - PV$

13. Схема дискретного начисления простых процентов ( $R_n$ ) выглядит:

- а)  $R_n = P * r$  где P – сумма вложенного капитала  
б)  $R_n = P * n * r$  r – процентная ставка  
в)  $R_n = P (1 + n + r)$

14. В качестве коэффициента дисконтирования могут использоваться:

- а) учетная ставка;  
б) коэффициент инфляции;  
в) процентная ставка.

15. Используя формулу сложных процентов, определите сумму депозитного вклада в размере 150 млн. руб. через два года при ежегодном исчислении 50% годовых:

- а) 338 млн. руб;  
б) 329 млн. руб;

в) 189 млн. руб.

16. Поиск в процессе проектирования наиболее эффективных решений предполагает применение:

- а) предметного подхода;
- б) функционального подхода;
- в) внедренческого подхода.

17. Выбор варианта инвестиционного проекта базируется на основе расчета показателей:

- а) срока окупаемости и минимума приведенных затрат;
- б) рентабельности продаж и собственного капитала организации;
- в) рейтинга работы организации.

18. Какой объем реализации необходим для получения 10 млн. руб. прибыли если известно, что постоянные затраты равны 12 млн. руб., цена единицы продукции – 3 т.р., удельные переменные затраты – 2 т.р.

- а) 2 тыс. шт;
- б) 12 тыс. шт;
- в) 22 тыс. шт;
- г) 10 тыс. шт.

19. Для оценки эффективности инвестиционных проектов могут быть использованы методы:

- а) сравнения издержек;
- б) сравнения прибылей;
- в) сравнение рентабельности;

1. а,б            2. в,б            3. а,в            4. все

20. Экономическая эффективность экспорта рассчитывается по формуле:

$\Theta$  – экономическая эффективность экспорта

$V_{БР}$  – выручка-нетто в рублях

$Z_{ЭК}$  – полные затраты предприятия на экспорт (на производство и реализацию продукции)

$O_{ВФ}$  – рублевый эквивалент отчислений в валютный фонд предприятия, рассчитываемый пересчетом валютной выручки (за вычетом подлежащей обязательной продаже государству) в рубли по курсу на дату поступления валюты, руб.

$V_{Р}$  – рублевая выручка от обязательной продажи части валюты государству, руб.

- а)  $\Theta = V_{БР} / Z_{ЭК}$
- б)  $\Theta = (O_{ВФ} + V_{Р}) / Z_{ЭК}$
- в)  $\Theta = Z_{ЭК} / (O_{ВФ} + V_{Р})$

#### Вариант 4

1. Каким образом осуществляется оптимизация цены капитала по подходу Модильяни-Миллера:

- а) путем перекачивания капитала за счет кредитов, предоставленных компаниям физическими лицами;
- б) путем совершенствования структуры капитала;
- в) цену капитала оптимизировать нельзя.

2. Схема дискретного начисления сложных процентов ( $F_n$ ) выглядит:

- а)  $F_n = P (1 + r)^N$                             где  $P$  – сумма вложенного капитала
- б)  $F_n = P * r^N$                                  $r$  – процентная ставка
- в)  $F_n = P (1 + r)$

3. Для расчета определения влияния факторов на обобщающий показатель представленного в виде частного от деления следует использовать способ элиминирования в виде:

- а) относительных отклонений;
- б) цепных подстановок;
- в) абсолютных разниц.

4. Для расчета влияния изменения  $C$  на изменение  $M$  в формуле  $= a * b * c * d$  способом абсолютных отклонений необходимо использовать алгоритм:

- а)  $M(c) = a_1 b_1 c_1 d_0 - a_1 b_1 c_0 d_0$
- б)  $M(c) = a_1 b_1 c_1 d_1 - a_1 b_1 c_0 d_0$
- в)  $M(c) = a_1 b_1 c_0 d_0 - a_1 b_0 c_0 d_0$

5. В результате сравнения фактических данных с данными предыдущего периода определяют:
- динамику показателя;
  - степень выполнения плана;
  - место предприятия среди аналогичных предприятий.
6. Эффективность инвестиций определяется следующей формулой (Выберите)
- $\mathcal{E} = \Pi / И$  где  $\mathcal{E}$  – эффективность, И - инвестиции
  - $\mathcal{E} = И / \Pi$   $\Pi$  - прибыль, З - затраты
  - $\mathcal{E} = \Pi / З$
7. Используя формулу сложных процентов, определите сумму депозитного вклада в размере 200 млн. руб, через два года при ежегодном исчислении 40% годовых:
- 392 млн. руб;
  - 256 млн. руб;
  - 189 млн. руб.
8. Для более выгодной реализации вновь созданной продукции предприятию необходимо:
- проанализировать рынок;
  - грамотно установить цену;
  - сопровождать товар дополнительными услугами;
  - создание широкого ассортимента.
9. Определите средний срок кредита, если кредит предоставлен единовременно на 7 лет, но погашается равномерно с периодичностью платежей один раз в год:
- 7 лет;
  - 3,5 года;
  - 4 года.
10. Укажите категории активов и обязательств, которые подлежат регулярной переоценке в связи с колебаниями курсов валют как на дату совершения хозяйственной операции, так и на каждую отчетную дату:
- основные средства;
  - кредиторская задолженность;
  - денежные знаки в кассе и на счетах предприятия;
  - нематериальные активы;
  - дебиторская задолженность;
  - уставный капитал;
  - средства целевого финансирования.
11. Вертикальный анализ – это
- анализ динамики отдельных статей отчетности с целью выявления присущим им тенденций в абсолютной сумме и в процентах;
  - анализ структуры итоговых финансовых показателей с целью выявления относительной значимости тех или иных статей на результат в целом;
  - факторный анализ при помощи системы жестко детерминированных моделей.
12. Между показателями-факторами существует функциональная (комбинированная) связь. Каким способом целесообразно рассчитывать влияние факторов на результативный показатель:
- корреляционно-регрессионный анализ;
  - цепных подстановок;
  - абсолютных разниц.
13. Можно ли рассчитать фондоотдачу основных средств, зная показатели выручки и остатки средств на начало и на конец года:
- да;
  - нет.
14. Проанализируйте уровень платежеспособности двух организаций, выберите наиболее платежеспособную из них:

Показатели	1	2
------------	---	---



Внеоборотные активы	125	180
Оборотные активы	50	100
Долгосрочные обязательства	10	5
Краткосрочные обязательства	20	60

а) 1 организация;

б) 2 организация.

15. Исходными данными для расчета потребности производства в материальных ресурсах являются:

а) инвестиционные проекты с учетом роста индекса цен;

б) прогнозные объемы продаж и цены на материалы;

в) объемы выпуска продукции и услуг, а также нормативная база в материальных ресурсах на единицу продукции, сложившаяся в предшествующем периоде.

16. Примите оптимальное решение – какой из вариантов более выгоден для предприятия

а) прогнозируемая прибыль = 500 т.р., вероятность ее получения = 0,5, прибыль скорректированная на риск составила = 250 т.р.;

б) прогнозируемая прибыль = 400 т.р., вероятность ее получения = 0,8, прибыль скорректированная на риск составила = 320 т.р.;

в) прогнозируемая прибыль = 600 т.р., вероятность ее получения = 0,5, прибыль скорректированная на риск составила = 300 т.р.

17. Для принятия верного управленческого решения, связанного с рисками предпринимателю необходимо:

а) профессиональная подготовка;

б) знание психологии;

в) сотрудничество с учеными;

г) знание процесса производства.

1. а,б,г.      2. в,г,б.      3. а,в,г.      4. все

18. Определите величину дисконта, если процентная ставка составила 25% через формулу взаимосвязи этих показателей:

а) 16,7%

б) 20%

в) 0%

19. Определите процентную ставку, если первоначальная сумма капитала 5 млн. руб., в настоящее время капитал 7 млн. руб. Время обращения 2 года:

а) 20%

б) 40%

в) 28%

г) 14%

20. Используя формулу эффективности затрат ( $\mathcal{E} = \Pi / \mathcal{Z}$ ) определите какой из проектов более выгодный:

а) Прибыль = 100

б) Прибыль = 300

в) Прибыль = 150

Затраты = 300

Затраты = 200

Затраты = 120

### Вариант 5

1. Для оценки доходности инвестиций необходимо определить:

а) момент получения доходов;

б) размер чистой прибыли;

в) момент изменения спроса на продукцию предприятия;

г) вероятность получения дохода;

д) момент изменения покупательной способности денег.

2. В покупку земли вложено 100 т.р. Ставка доходности – 10% годовых. Чему будет равна цена земли через 5 лет:

а) 161,05 т.р.;

б) 610,51 т.р.;

в) 110 т.р.

3. Предприятие предоставило заем в сумме 1,20 млн. руб. фирме-партнеру на 1 год под 30% годовых с ежемесячным начислением процента по сложной ставке. Какую сумму получит предприятие по истечению срока займа:

а) 1,56 млн. руб;

б) 1,614 млн. руб;

в) 2,5 млн. руб.

4. Предприятие предоставило партнеру товарный кредит в сумме 80 т.р. на 3 месяца с ежемесячным начислением процента из расчета 24% годовых. Какая сумма будет получена предприятием:

а) 152,253 т.р.;

б) 95,281 т.р.;

в) 84,897 т.р.;

5. Коммерсант покупает товар за 400 т.р., транспортирует его в другой город (стоимость транспортировки 50 т.р.), где в течении двух месяцев предполагает продать его за 500 т.р. Какова доходность операции, если банковская ставка составляет 33% годовых:

а) 33 т.р;

б) 58 т.р;

в) 66,67 т.р.

6. По активу баланса определите величину средств, принимаемых в расчет чистых активов организации:

а) сумма строк 190 и 290;

б) сумма строк 190, 290 минус строка 390;

в) строка 300 минус строки 220, 224, 252.

7. Банк согласился учесть вексель на сумму 10 т.р. за 60 дней до срока погашения. Определить сумму вексельного кредита, если ставка дисконта составляет 40% годовых:

а) 10,15;

б) 9,3 ;

в) 14,2.

8. Определите сумму наращения вложенного капитала за 3 последних года, если размер капитала в настоящее время 8,5 млн. руб., годовая процентная ставка 23%:

а) 5,03 млн. руб;

б) 3,47 млн. руб;

в) 1,59 млн. руб.

9. Какая зависимость между факторами в формуле  $M = a \times b + c$ :

а) комбинированная;

б) аддитивная;

в) мультипликативная.

10. Горизонтальный анализ – это:

а) представление финансовых показателей в виде относительных показателей;

б) сравнение каждой позиции финансовой отчетности с предыдущим периодом для выявления направленной и закономерностей изменений;

в) прием, основанный на выявлении противоречий между различными документами, отражающими одну и ту же операцию а разных аспектах.

11. Для анализа эффективности использования основных средств рассчитывают показатель:

а) рентабельность затрат, продукции, капитала;

б) фондоотдача;

в) производительность труда.

12. Используя формулу эффективности вложенного капитала ( $\mathcal{E} = \Pi / K$ ) определите какой из проектов более выгодный:

- а) Прибыль = 1000  
Капитал = 600
- б) Прибыль = 600  
Капитал = 1000
- в) Прибыль = 600  
Капитал = 600

13. Примите оптимальное решение – какой из вариантов более выгоден для предприятия:

- а) прогнозируемая прибыль = 700 т.р., вероятность ее получения = 0,3, прибыль скорректированная на риск составила = 210 т.р.;
- б) прогнозируемая прибыль = 600 т.р., вероятность ее получения = 0,6, прибыль скорректированная на риск составила = 360 т.р.;
- в) прогнозируемая прибыль = 1000 т.р., вероятность ее получения = 0,3, прибыль скорректированная на риск составила = 300 т.р.

14. Обязательным условием выбора инвестиционного проекта является превышение внутренней нормы окупаемости над:

- а) сроком окупаемости проекта инвестиций;
- б) средней стоимостью капитала;
- в) уровнем инфляции.

15. Являются ли источниками финансирования инвестиций амортизационные отчисления:

- а) нет;
- б) да.

16. В источниках финансирования инвестиций резко снизилась доля долгосрочных кредитов банков в связи:

- а) с ростом ставки банковского кредита;
- б) высокий риск;
- в) нестабильности политической обстановки в России;
- г) высокой инфляции;
- д) начислением иностранных инвестиций.

17. Банк предлагает 80% годовых, каков должен быть первоначальный вклад, чтобы через три года иметь 5000 т.р.:

- а) 1200,34 т.р.;
- б) 857,34 т.р.;
- в) 1800 т.р.

18. По объектам вложения капитала разделяют:

- а) реальные и финансовые инвестиции;
- б) краткосрочные, безрисковые;
- в) инвестиции на улучшение условий труда и быта персонала .

19. По формам собственности инвестируемого капитала различают инвестиции:

- а) безрисковые;
- б) частные и государственные;
- в) прямые и непрямые.

20. Чистые инвестиции определяются по формуле:

- а)  $ЧИ = АО - ВИ$  где ЧИ – чистые инвестиции,
- б)  $ЧИ = ВИ - АО$  ВИ – сумма валовых инвестиций
- в)  $ЧИ = ВИ + АО - \% \text{ за кредит}$  АО – амортизационные отчисления операционного рычага

#### 7.4.2 Задания для итогового контроля по дисциплине

1. Функции инвестиционного анализа.
2. Принципы и сущность инвестиционного анализа.
3. Инвестиционный проект как объект анализа.
4. Основные направления проектного анализа и их сущность.
5. Сущность технического и экологического анализа.
6. Сущность и функции коммерческого анализа.
7. Сущность и функции экономического и социального анализа.
8. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
9. Динамические методы расчета эффективности инвестиционных проектов.

10. Статистические методы оценки эффективности инвестиций и условия их применения.
11. Дисконтирование. Цели и задачи. Оценка текущей и будущей стоимости.
12. Внутренняя норма доходности. Методы расчета и оценка результатов.
13. Период окупаемости дисконтированный и бухгалтерский. Экономическая сущность и различия.
14. Анализ влияния внутренних факторов на выбор ставки дисконтирования.
15. Анализ влияния внешних факторов на выбор ставки дисконтирования.
16. Структура капитала инвестиционного проекта. Стоимость различных источников капитала.
17. Средневзвешенная стоимость капитала и ее применение в инвестиционном анализе.
18. Методы и формы оптимизации структуры инвестиционного капитала.
19. Учет влияния инфляции на осуществимость инвестиционного проекта.
20. Основные программные продукты для оценки эффективности инвестиционных проектов.
21. Автоматизированные технологии инвестиционного анализа.
22. Закрытые и открытые программные продукты. Требования к проектам и возможность анализа.
23. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.
24. Оценка эффективности для акционеров и предприятий.
25. Учет и измерение затрат на реализацию инвестиционного проекта.
26. Инвестиционный анализ и инвестиционное планирование как формы и методы управления инвестициями на предприятии.
27. Жизненные циклы и этапы реализации инвестиционного проекта.

## **7.5 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций**

### **7.5.1 Сводный перечень обобщенных критериев оценки разных форм контроля**

Оценка знаний, умений, навыков может быть выражена в параметрах:

- «очень высокая», «высокая», соответствующая академической оценке «отлично»;
- «достаточно высокая», «выше средней», соответствующая академической оценке «хорошо»;
- «средняя», «ниже средней», «низкая», соответствующая академической оценке «удовлетворительно»;
- «очень низкая», «примитивная», соответствующая академической оценке «неудовлетворительно».

Критерии оценивания:

- Полнота знаний теоретического материала;
- Полнота знаний практического контролируемого материала, демонстрация умений и навыков решения типовых задач, выполнения типовых заданий/упражнений;
- Умение извлекать и использовать основную (важную) информацию из заданных теоретических, научных, справочных, энциклопедических источников;
- Умение собирать, систематизировать, анализировать и грамотно использовать информацию из самостоятельно найденных теоретических источников;
- Умение собирать, систематизировать, анализировать и грамотно использовать практический материал для иллюстраций теоретических положений;
- Умение самостоятельно решать проблему/задачу на основе изученных методов, приемов, технологий;
- Умение ясно, четко, логично и грамотно излагать собственные размышления, делать умозаключения и выводы;
- Умение соблюдать заданную форму изложения (доклад, эссе, другое);
- Умение пользоваться ресурсами глобальной сети (интернет);
- Умение пользоваться нормативными документами;

- Умение создавать и применять документы, связанные с профессиональной деятельностью;
  - Умение определять, формулировать проблему и находить пути ее решения;
  - Умение анализировать современное состояние отрасли, науки и техники;
  - Умение самостоятельно принимать решения на основе проведенных исследований;
- Умение и готовность к использованию основных (изученных) прикладных программных средств;
- Умение создавать содержательную презентацию выполненной работы;
  - Другое.

#### **Критерии оценки компетенций:**

- Способность к публичной коммуникации (демонстрация навыков публичного выступления и ведения дискуссии на профессиональные темы, владение нормами литературного языка, профессиональной терминологией, этикетной лексикой); Способность эффективно работать самостоятельно;
- Способность эффективно работать в команде;
- Готовность к сотрудничеству, толерантность;
- Способность организовать эффективную работу команды;
- Способность к принятию управленческих решений;
- Способность к профессиональной и социальной адаптации;
- Способность понимать и анализировать социальные, экономические и экологические последствия своей профессиональной деятельности;
- Владение навыками здорового образа жизни;
- Готовность к постоянному развитию;
- Способность использовать широкие теоретические и практические знания в рамках специализированной части какой-либо области;
- Способность демонстрировать освоение методов и инструментов в сложной и специализированной области;
- Способность интегрировать знания из новых или междисциплинарных областей для исследовательского диагностирования проблем;
- Способность демонстрировать критический анализ, оценку и синтез новых сложных идей;
- Способность оценивать свою деятельность и деятельность других;
- Способность последовательно оценивать собственное обучение и определять потребности в обучении для его продолжения;
- Другое.

#### **7.5.2 Средства оценивания для промежуточной и текущей аттестации**

**Контрольная работа** - средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу. Контрольная работа - письменное задание, выполняемое в течение заданного времени (в условиях аудиторной работы - от 30 минут до 2 часов, от одного дня до нескольких недель в случае внеаудиторного задания). Как правило, контрольная работа предполагает наличие определенных ответов.

Критерии оценки выполнения контрольной работы:

- соответствие предполагаемым ответам;
- правильное использование алгоритма выполнения действий (методики, технологии и т.д.);
- логика рассуждений;
- неординарность подхода к решению.

Если задания для контрольной работы берутся из учебника, пособия или другого источника, то его следует указать в ФОС.

Параметры оценочного средства (пример)

Источник (...)	Полное библиографическое описание
Предел длительности контроля	20 мин
Предлагаемое количество задач из одного контролируемого раздела	1-3

Последовательность выборки задач из каждого раздела	случайная
Критерии оценки: - продемонстрирована способность анализировать и обобщать информацию; - продемонстрирована способность синтезировать новую информацию; - сделаны обоснованные выводы на основе интерпретации информации, разъяснения;	Максимальное количество баллов - 5
«5» (отлично), если	Задание выполнено полностью
«4» (хорошо), если	Задание выполнено с незначительными погрешностями
«3» (удовлетворительно), если	Обнаруживает знание и понимание большей части задания
«2» (неудовлетворительно), если	Обнаруживает недостаточный уровень знания, непонимание большей части задания

**Доклад** - подготовленное студентом самостоятельно публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной проблемы.

Количество и вес критериев оценки доклада зависят от того, является ли доклад единственным объектом оценивания или он представляет собой только его часть.

Доклад как единственное средство оценивания эффективен, прежде всего, тогда, когда студент представляет результаты своей собственной учебно/научно-исследовательской деятельности, и важным является именно содержание и владение представленной информацией. В этом случае при оценке доклада может быть использована любая совокупность из следующих критериев:

- соответствие выступления теме, поставленным целям и задачам;
- проблемность / актуальность;
- новизна / оригинальность полученных результатов;
- глубина / полнота рассмотрения темы;
- доказательная база / аргументированность / убедительность / обоснованность выводов;
- логичность / структурированность / целостность выступления;
- речевая культура (стиль изложения, ясность, четкость, лаконичность, красота языка, учет аудитории, эмоциональный рисунок речи, доходчивость, пунктуальность, невербальное сопровождение, оживление речи афоризмами, примерами, цитатами и т.д.);
- используются ссылки на информационные ресурсы (сайты, литература);
- наглядность / презентабельность (если требуется);
- самостоятельность суждений / владение материалом / компетентность.

Если доклад сводится к краткому сообщению (10 - 15 минут, может сопровождаться презентацией (10-15 слайдов) и не может дать полного представления о проведенной работе, то необходимо оценивать ответы на вопросы и, если есть, отчет/пояснительную записку. В этом случае ситуация аналогична оцениванию курсовой работы или проекта.

**Параметры оценочного средства (пример для доклада-презентации)**

Предлагаемое количество тем	10
Предел длительности контроля	Общее время 90 мин.
Критерии оценки: соответствие выступления теме, поставленным целям и задачам; показал понимание темы, умение критического анализа информации; продемонстрировал знание методов изучения ... и умение их применять; обобщил информацию с помощью таблиц, схем, рисунков и т.д.; сформулировал аргументированные выводы;	маж 5 баллов
«5» (отлично), если	Задание выполнено полностью
«4» (хорошо) , если	Задание выполнено с
«3» (удовлетворительно), если	Обнаруживает знание и понимание
«2» (неудовлетворительно), если	Обнаруживает недостаточный уровень знания, непонимание большей части задания

**Конспект** позволяет формировать и оценивать умения студентов по переработке информации.

**Параметры оценочного средства (пример)**

Тема «Индивидуально-психологические качества личности»	Источник конспектирования, полное биографическое описание
Предел длительности контроля	45 мин.
Критерии оценки: - оптимальный объем текста (не более одной трети оригинала); - логическое построение и связность текста; - полнота/ глубина изложения материала (наличие ключевых положений, мыслей); - визуализация информации как результат ее обработки (таблицы, схемы, рисунки);	маж 5 баллов
«5» (отлично), если	Задание выполнено полностью
«4» (хорошо) , если	Задание выполнено с
«3» (удовлетворительно), если	Обнаруживает знание и понимание большей части задания
«2» (неудовлетворительно), если	Обнаруживает недостаточный уровень знания, непонимание большей части задания

**Реферат** - продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения. В ФОС приводится перечень тем, среди которых студент может выбрать тему реферата.

Параметры оценочного средства (пример)

Предел длительности контроля	Защита: 10 мин выступление + ответы на вопросы.
Критерии оценки (собственно текста реферата и защиты): - информационная достаточность; - соответствие материала теме и плану; - стиль и язык изложения (целесообразное использование терминологии, пояснение новых понятий, лаконичность, логичность, правильность применения и оформления цитат и др.); - наличие выраженной собственной позиции; - адекватность и количество использованных источников (7 - 10); - владение материалом.	max 5 баллов
«5» (отлично), если	Задание выполнено полностью
«4» (хорошо), если	Задание выполнено с
«3» (удовлетворительно), если	Обнаруживает знание и понимание
«2» (неудовлетворительно), если	Обнаруживает недостаточный уровень знания, непонимание большей части задания

### Оценивание результатов обучения на зачете

Зачет - процедура, проводимая по установленным правилам для оценки чьих - либо знаний, умений, компетенций по какому-либо учебному предмету, модулю и т.д. Процедура проведения зачета может быть организована по-разному.

Традиционный зачет предполагает выдачу списка вопросов, выносимых на зачет, заранее (в самом начале обучения или в конце обучения перед сессией).

Зачет может проходить и в иной форме, не основанной на вопросе- ответе: в форме деловой игры, защиты портфолио, проекта, а также в других формах.

Основные критерии устной части зачета могут быть, при использовании различных форм проведения зачета критерии могут быть пересмотрены, дополнены, конкретизированы с учетом специфики учебного материала и формируемых компетенций.

Преподаватель решает сам, в каком виде будет проходить проверка знаний: устный опрос, рефераты, письменные работы. Преподаватель также учитывает посещаемость и успеваемость студента на занятиях в течение семестра.

Уровень качества ответа студента на зачете определяется с использованием следующей системы оценок:

#### 1. Оценка **«зачтено»** предполагает:

Хорошее знание основных терминов и понятий курса;  
Хорошее знание и владение методами и средствами решения задач;  
Последовательное изложение материала курса;  
Умение формулировать некоторые обобщения по теме вопросов;  
Достаточно полные ответы на вопросы при сдаче зачета;  
Умение использовать фундаментальные понятия из базовых дисциплин при ответе на зачете.

#### 2. Оценка **«не зачтено»** предполагает:

Неудовлетворительное знание основных терминов и понятий курса;  
Неумение решать задачи;  
Отсутствие логики и последовательности в изложении материала курса;  
Неумение формулировать отдельные выводы и обобщения по теме вопросов;



Неумение использовать фундаментальные понятия из базовых дисциплин при ответах на зачете.

## **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

### **Основная литература:**

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
3. Чернов В.А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Чернов В.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 159 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16413>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

### **Дополнительная литература**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: официальное издание. – М.: Омега-Л, 2011. – 480 с.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации: официальное издание. – М.: Омега-Л, 2011. – 704 с.
3. Кузнецов Б. Т. Финансовый менеджмент6 Учебное пособие. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 415 с.
4. Нешитой А. С. Инвестиции: Учебник. М.: Дашков и К, 2012. – 372 с. Николаева И. П. Инвестиции: Учебник. М.: Дашков и К, 2013. – 254 с.
5. Черняк В. З. Управление инвестиционными проектами: Учебное пособие для вузов. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 351 с.

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

1. Справочно-информационная система «Гарант», [www.garant.ru](http://www.garant.ru) – Система «Гарант»
2. Базы данных справочно-информационных систем «Консультант плюс», [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) - Общероссийская сеть распространения правовой информации (Консультант-Плюс).
3. Электронно-библиотечная система «IPRbooks» - <http://www.iprbookshop.ru/>
4. Научно-электронная библиотека «Elibrary» - <http://www.elibrary.ru/>

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

### **Использование современных образовательных технологий**

В соответствии с требованиями ФГОС ВПО реализация компетентного подхода предусматривает широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся. В рамках учебных курсов предусмотрены встречи с представителями российских и зарубежных компаний, образовательных учреждений, научных, государственных и общественных организаций, мастер-классы экспертов и специалистов.

Удельный вес занятий, проводимых в интерактивных формах, определяется главной целью программы, особенностью контингента обучающихся и содержанием конкретных дисциплин, и в целом в учебном процессе НЧОУ ВО АЛСИ они составляют не менее определенного 20 процентов от всего объема аудиторных занятий.

Использование в учебном процессе активных и интерактивных форм занятий направлено на повышение качества подготовки путем развития у обучающихся творческих способностей и

самостоятельности (методы проблемного обучения, исследовательские методы, тренинговые формы и др.).

В процессе преподавания дисциплины применяются инновационные формы учебных занятий, развивающих у обучающихся навыки командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерские качества (включая, при необходимости, проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей

**Инновационные формы учебных занятий с использованием активных и интерактивных технологий обучения**

№	Наименование раздела (перечислить те разделы, в которых используются активные и/или интерактивные образовательные технологии)	Формы занятий с использованием активных и интерактивных образовательных технологий	Трудоемкость (час.) Очная/Заочная форма обучения
1	Тема 1 Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа*	- интерактивная лекция (лекция-беседа, лекция-дискуссия, лекция с разбором конкретных ситуаций, использование проблемных вопросов, демонстрация слайдов презентации или учебных фильмов, лекция визуализация);	8/2
2	Тема 2. Сущность и направления инвестиционного анализа*		
<i>Итого 8 /2часов</i>			

**11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

Основными целями применения ИКТ на занятиях по дисциплине «Инвестиционный анализ» являются:

- повышение мотивации к изучению дисциплины;
- совершенствование коммуникативной компетентности;
- моделировать и прогнозировать социально-экономические процессы;
- исчислять различные показатели;
- анализировать результаты.

В процессе изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» используются следующие информационные технологии: электронные глоссарии, словари и библиотеки; инновационная доска в комплекте со специальными УМК; программы Power Point для подготовки презентаций и др.

Выбор методов и образовательных технологий для решения задач и достижения целей дисциплины «Инвестиционный анализ» обусловлен потребностью обеспечивать требуемое качество обучения и сформировать у студентов комплекс общекультурных компетенций, необходимых для осуществления межличностного взаимодействия и сотрудничества в условиях межкультурной коммуникации.

При организации самостоятельной работы занятий используются следующие образовательные технологии: подготовка проектов с использование компьютерных технологий.

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

Для обеспечения учебной дисциплины необходимы: учебная, учебно-методическая литература, аудио-, видеоаппаратура; компьютер; проектор; ноутбук; инновационная доска.

Наименование дисциплин (модуля)	№ кабинета, Литер, Название	Оснащение
Б1.В.ДВ.4.1 Инвестиционный анализ	4ж, Кабинет экономики и менеджмента;  1ж, Кабинет финансов, денежного обращения и кредитов;  3ж, Бухгалтерского учета, налогообложения и аудита;  30а, Лаборатория информатики;  51в, Лаборатория информационных технологий в профессиональной деятельности	комплекты тематических плакатов, учебно-методические стенды, (таблицы, карты, литература, справочно-правовая система «Гарант»)  25 компьютеров, доступ в интернет, программы тестирования, коллекция файлов с материалами, поддерживающими изучение; интерактивная доска, проектор, видео-, аудио оборудование;  27 компьютеров доступ в интернет, программы тестирования, коллекция файлов с материалами, поддерживающими изучение; интерактивная доска, проектор, видео-, аудио оборудование; учебно-методические стенды, (таблицы, карты, литература, справочно-правовая система «Гарант»)

## 13. Особенности организации образовательного процесса по образовательной программе для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляется на основе образовательных программ, адаптированных при необходимости для обучения указанных обучающихся.

Обучение по образовательным программам инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья предусмотрено НЧОУ ВО АЛСИ с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

**В НЧОУ ВО АЛСИ** созданы специальные условия для получения высшего образования по образовательным программам обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

Под специальными условиями для получения высшего образования по образовательным программам обучающимися с ограниченными возможностями здоровья понимаются условия обучения таких обучающихся, включающие в себя использование специальных образовательных программ и методов обучения и воспитания, специальных учебников, учебных пособий и дидактических материалов, специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, предоставление услуг ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, проведение групповых и индивидуальных коррекционных занятий, обеспечение доступа в здания организаций и другие условия, без которых невозможно или затруднено освоение образовательных программ обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

В целях доступности получения высшего образования по образовательным программам инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья организацией при необходимости обеспечивается:

- 1) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: наличие альтернативной версии официального сайта организации в сети "Интернет" для слабовидящих; размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими,

местах и в адаптированной форме (с учетом их особых потребностей) справочной информации о расписании учебных занятий (информация должна быть выполнена крупным рельефно-контрастным шрифтом (на белом или желтом фоне) и продублирована шрифтом Брайля);

присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь;

обеспечение выпуска альтернативных форматов печатных материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

обеспечение доступа обучающегося, являющегося слепым и использующего собаку-поводыря, к зданию организации;

2) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху:

дублирование звуковой справочной информации о расписании учебных занятий визуальной (установка мониторов с возможностью трансляции субтитров (мониторы, их размеры и количество необходимо определять с учетом размеров помещения);

обеспечение надлежащими звуковыми средствами воспроизведения информации;

3) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата, материально-технические условия должны обеспечивать возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, столовые, туалетные и другие помещения организации, а также пребывания в указанных помещениях (наличие пандусов, поручней, расширенных дверных проемов, лифтов, локальное понижение стоек-барьеров; наличие специальных кресел и других приспособлений).

Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

При получении высшего образования по образовательным программам обучающимся с ограниченными возможностями здоровья предоставляются бесплатно специальные учебники и учебные пособия, иная учебная литература, а также услуги сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

#### **14. Перечень лицензионного программного обеспечения**

Перечень лицензионного программного обеспечения, используемый в реализации ОПОП:

1. Windows 8.1
2. Linuxmint-17.1-cinnamon-32bit
3. Гарант АЭРО
4. Libreoffice