

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Горно-Алтайский государственный университет»
(ФГБОУ ВО ГАГУ, ГАГУ, Горно-Алтайский государственный университет)

Инвестиционный анализ

рабочая программа дисциплины (модуля)

Закреплена за кафедрой **кафедра экономики, туризма и прикладной информатики**

Учебный план 38.03.01_2023_813.plx
38.03.01 Экономика
Бухгалтерский учет и финансы

Квалификация **бакалавр**

Форма обучения **очная**

Общая трудоемкость **4 ЗЕТ**

Часов по учебному плану 144

в том числе:

аудиторные занятия 42

самостоятельная работа 92,3

часов на контроль 8,85

Виды контроля в семестрах:

зачеты с оценкой 7

Распределение часов дисциплины по семестрам

| Семестр (<Курс>. <Семестр на курсе>) | 7 (4.1) | | Итого | |
|---|---------|-------|--------|-------|
| | Неделя | | 16 5/6 | |
| Вид занятий | УП | РП | УП | РП |
| Лекции | 14 | 14 | 14 | 14 |
| Практические | 28 | 28 | 28 | 28 |
| Консультации (для студента) | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 0,7 |
| Контроль самостоятельной работы при проведении аттестации | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 |
| Итого ауд. | 42 | 42 | 42 | 42 |
| Контактная работа | 42,85 | 42,85 | 42,85 | 42,85 |
| Сам. работа | 92,3 | 92,3 | 92,3 | 92,3 |
| Часы на контроль | 8,85 | 8,85 | 8,85 | 8,85 |
| Итого | 144 | 144 | 144 | 144 |

Программу составил(и):
к.э.н., доцент, Поп ЕН



Рабочая программа дисциплины
Инвестиционный анализ

разработана в соответствии с ФГОС:

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 954)

составлена на основании учебного плана:

38.03.01 Экономика

утвержденного учёным советом вуза от 26.12.2022 протокол № 12.

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры
кафедра экономики, туризма и прикладной информатики

Протокол от 09.03.2023 протокол № 8

Зав. кафедрой Куттубаева Тосканай Айтмуқановна



Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2024-2025 учебном году на заседании кафедры **кафедра экономики, туризма и прикладной информатики**

Протокол от _____ 2024 г. № ____
Зав. кафедрой Куттубаева Тосканай Айтмукановна

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2025-2026 учебном году на заседании кафедры **кафедра экономики, туризма и прикладной информатики**

Протокол от _____ 2025 г. № ____
Зав. кафедрой Куттубаева Тосканай Айтмукановна

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2026-2027 учебном году на заседании кафедры **кафедра экономики, туризма и прикладной информатики**

Протокол от _____ 2026 г. № ____
Зав. кафедрой Куттубаева Тосканай Айтмукановна

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2027-2028 учебном году на заседании кафедры **кафедра экономики, туризма и прикладной информатики**

Протокол от _____ 2027 г. № ____
Зав. кафедрой Куттубаева Тосканай Айтмукановна

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

| | |
|-----|---|
| 1.1 | <i>Цели:</i> изучение форм инвестиций и инвестиционной деятельности, формирование у студентов теоретических знаний и практических навыков оптимального вложения, анализа средств в инвестиционные объекты. |
| 1.2 | <i>Задачи:</i> <ul style="list-style-type: none"> • сформировать современное представление об инвестиционных процессах на различных уровнях управления; • освоить теоретические знания в области управления инвестиционными процессами; • освоить методы оценки и финансирования инвестиционных проектов; • получить навыки методологических приемов формирования и управления реальными инвестициями и инвестиционным портфелем. |

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП

| | |
|--------------------|--|
| Цикл (раздел) ООП: | |
| 2.1 | Требования к предварительной подготовке обучающегося: |
| 2.1.1 | успешное прохождение предметов |
| 2.2 | Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее: |
| 2.2.1 | успешное прохождение предметов |
| 2.2.2 | Анализ финансовой отчетности |
| 2.2.3 | |
| 2.2.4 | |
| 2.2.5 | Преддипломная практика |
| 2.2.6 | Учет и анализ банкротств |

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

| | |
|---|--|
| ПК-1: Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии хозяйствующих субъектов | |
| ИД-1.ПК-1: Способен анализировать финансовую информацию организаций, рассчитывать финансовые показатели, используя современные методы и технологии | |
| знает: | |
| - основную совокупность показателей в инвестиционной деятельности | |
| умеет | |
| - рассчитывать показатели оценки инвестиционной деятельности | |
| ИД-2.ПК-1: Способен делать выводы и принимать эффективные управленческие решения по результатам анализа деятельности хозяйствующих субъектов | |
| умеет: | |
| - делать выводы и принимать эффективные управленческие решения по результатам анализа инвестиционной деятельности | |
| ПК-2: Способность организовывать и осуществлять бухгалтерский учет организации, формировать ее финансовую отчетность | |
| ИД-3.ПК-2: Проводит финансовый анализ деятельности организации | |
| Умеет: | |
| - проводить финансовый анализ деятельности организации | |
| - анализ инвестиционной привлекательности проектов | |
| ПК-3: Способен участвовать в проведении аудита компании, в анализе эффективности проектов в условиях неопределенности | |

| |
|---|
| ИД-1.ПК-3: Понимает состав инвестиционных и финансовых решений компании, структуру и принципы формирования основных финансовых политик компании. |
| Знает: - принципы формирования инвестиционной, финансовой политики - принципы инвестиционной деятельности - субъект и объект инвестиционной деятельности - правила формирования инвестиционной политики |
| ИД-2.ПК-3: Понимает и применяет методы оценки компаний и реальных активов, методы оценки эффективности проектов в условиях неопределенности. |
| умеет: - оценивать эффективность инвестиционной деятельности |
| ИД-4.ПК-3: Анализирует влияние финансовых и инвестиционных решений на риски и ценность компании. |
| знает: - способы управления инвестиционными рисками - стратегии управления финансовым портфелем умеет: - анализировать инвестиционные риски |

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

| Код занятия | Наименование разделов и тем /вид занятия/ | Семестр / Курс | Часов | Компетенции | Литература | Инте ракт. | Примечание |
|-------------|---|----------------|-------|---|------------------|------------|------------|
| | Раздел 1. Модуль 1 Лекции | | | | | | |
| 1.1 | Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Сущностная характеристика инвестиций, инвестора, инвестиционного проекта, инвестиционного анализа. Типы инвестиций: реальные или прямые, портфельные, инвестиции в нематериальные активы, инвестиции в человеческий капитал, инновационные инвестиции и пр.. Инвестиционный процесс и инвестиционная стратегия. Финансовая система и финансовые институты. Финансовый рынок, включающий в себя денежный рынок, рынок капиталов, страховой рынок и рынок золота. /Лек/ | 7 | 2 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 2 | |
| 1.2 | Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов. Типы инвесторов: государственные, частные, отечественные, иностранные. Инвестиционный банк как институциональный инвестор. Типы институциональных инвесторов /Лек/ | 7 | 2 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | |
| 1.3 | Инвестиционные риски, потенциал и привлекательность. Понятие инвестиционного риска и его классификация. Инвестиционный потенциал и инвестиционная привлекательность. Методики оценки инвестиционной привлекательности регионов, компаний. /Лек/ | 7 | 2 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 2 | |

| | | | | | | | |
|-----|---|---|---|--|------------------|---|--|
| 1.4 | Методы оценки эффективности инвестиционного проекта Понятие и фазы инвестиционного проекта. Принципы оценки эффективности проектов. Общая характеристика статистических и динамических методов оценки. Дисконтирование и накопление денежных средств по простым процентным ставкам. Дисконтирование и накопление по сложным процентным ставкам. Аннуитеты. /Лек/ | 7 | 2 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 2 | |
| | Раздел 2. Модуль 2 Лекции | | | | | | |
| 2.1 | Простые и динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта Характеристика простых или статистических методов оценки: расчет и сравнение прибыли, расчет и сравнение издержек, доходности, расчет срока окупаемости. Анализ конкурентоспособности продукции предприятия, выполняющего проект. Динамические методы инвестиционного анализа: чистый приведенный доход, чистая терминальная стоимость, индекс доходности, внутренняя норма доходности, модифицированная внутренняя норма доходности. /Лек/ | 7 | 1 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-2.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | |
| 2.2 | Методы и источники финансирования инвестиционных проектов Характеристика собственных источников финансирования: прибыль, амортизация, уставный капитал, резервный капитал. Характеристика заемных источников финансирования: проектное финансирование, лизинговые кредиты, пр. кредиты. Определение структуры инвестиций. Виды иностранных инвестиций и их роль в экономике. Методы финансирования: самофинансирование, бюджетное финансирование, акционирование предприятий, методы долгового финансирования. /Лек/ | 7 | 2 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | |
| 2.3 | Инвестиции в ценные бумаги Инвестиционные функции ценных бумаг. Краткая характеристика ценных бумаг и их рейтинговые оценки. Ренкинг. Доходность ценных бумаг. Типы, принципы и этапы формирования портфелей ценных бумаг. Оптимизация инвестиционного портфеля. /Лек/ | 7 | 1 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | |
| 2.4 | Корпоративные инвестиционные стратегии Сущность и виды инвестиционных стратегий на микроуровне. Основные этапы и методы разработки инвестиционной стратегии. Инвестиционная стратегия в развитие предприятия. /Лек/ | 7 | 2 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | |
| | Раздел 3. Модуль 1 Практические (семинарский) занятия | | | | | | |

| | | | | | | | |
|-----|--|---|---|---|------------------|---|---------------------------------|
| 3.1 | <p>1.Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс</p> <p>Вопросы для контроля знаний</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Что понимают под инвестициями? 2. Как бы вы определили сущность инвестиций? 3. какие типы инвестиций вы можете назвать? 4. Кто может быть инвестором? 5. Дайте определение инвестиционному проекту. 6. На чем основывается инвестиционный процесс? 7. Определите взаимосвязь инвестиционного процесса с инвестиционной стратегией. 8. Дайте определении финансовой системе государства. 9. Дайте определение финансовым институтам. 10. Опишите национальные финансовые институты. 11. Сформулируйте следующие определения: финансовый рынок, рынок капиталов, страховой рынок, денежный рынок. <p>Практическое задание: охарактеризуйте влияние национальных и международных финансовых институтов на инвестиционную деятельность в РФ.</p> <p>/Пр/</p> | 7 | 2 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | |
| 3.2 | <p>Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов</p> <p>/Пр/</p> | 7 | 2 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | тест, реферат, вопросы к зачету |

| | | | | | | | |
|-----|--|---|---|--|------------------|---|--|
| 3.3 | <p>Инвестиционные риски, потенциал и привлекательность.</p> <p>Вопросы для контроля знаний</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Что понимают под инвестиционными рисками? 2. Как классифицируют инвестиционные риски? 3. Дайте определение инвестиционному потенциалу страны, региона, муниципалитета, предприятия. 4. Что понимают под инвестиционным потенциалом и климатом? 5. Как взаимосвязаны между собой инвестиционная привлекательность, инвестиционный потенциал и климат? 6. Опишите виды прогнозов рейтинговых агенств и их обозначения. 7. Что такое интегральный инвестиционный потенциал региона? 8. Как рассчитывается интегральный инвестиционный риск? 9. Что такое кредитный рейтинг? 10. На чем основан рейтинг надежности корпорации? <p>Практическое задание: Опишите инвестиционную привлекательность и инвестиционный потенциал России и ее отдельных регионов. Охарактеризуйте факторы, ограничивающие инвестиционную привлекательность и потенциал.</p> <p>/Пр/</p> | 7 | 4 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-2.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | |
| 3.4 | <p>Методы оценки эффективности инвестиционного проекта</p> <p>Вопросы для контроля знаний</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Что называют инвестиционным проектом? 2. По каким признакам классифицируются инвестиционные проекты? 3. Какие цели преследуются при реализации инвестиционных проектов? 4. Укажите основные фазы реализации проектов. 5. Какие методы оценки относятся к статистическим? 6. Какие методы оценки относятся к динамическим? 7. Как рассчитать накопление для постоянных (переменных) ставок и простых процентов? 8. Как происходит дисконтирование по простым процентным ставкам? 9. Как рассчитать накопление по сложным ставкам? 10. Что понимают под эффективной ставкой? 11. Как определить чистый дисконтированный доход? <p>Практическое задание: решение задач</p> <p>/Пр/</p> | 7 | 2 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-2.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | |
| | Раздел 4. Модуль 2 Практические (семинарские) занятия | | | | | | |

| | | | | | | | |
|-----|---|---|------|--|------------------|---|--|
| 4.1 | Простые и динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта /Пр/ | 7 | 4 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-2.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | Вопросы для контроля знаний 1. Какие методы |
| 4.2 | Методы и источники финансирования инвестиционных проектов /Пр/ | 7 | 4 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-2.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | Вопросы для контроля знаний 1. Что включают в себя |
| 4.3 | Инвестиции в ценные бумаги /Пр/ | 7 | 8 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | Вопросы для контроля знаний 1. Как называются |
| 4.4 | Корпоративные инвестиционные стратегии /Пр/ | 7 | 2 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-2.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | тест, реферат, вопросы к зачету 1. Какие вариации имеет инвестиционна |
| | Раздел 5. Модуль 1 Самостоятельная работа | | | | | | |
| 5.1 | Экономическая сущность и виды инвестиций. Опрос Обсуждение доклада Практическое занятие 1 /Ср/ | 7 | 10 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | |
| 5.2 | Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов Опрос Работа по глоссарию Практическое занятие 2 /Ср/ | 7 | 12 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | |
| 5.3 | Инвестиционные риски, потенциал и привлекательность Решение задач Практическое занятие 3 /Ср/ | 7 | 16 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-2.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | |
| 5.4 | Методы оценки эффективности инвестиционного проекта Подготовка к аттестации по 1 модулю. Работа над практическим заданием /Ср/ | 7 | 16 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-2.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | |
| | Раздел 6. Модуль 2 Самостоятельная работа | | | | | | |
| 6.1 | Простые и динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта Опрос. Решение задач Практическое занятие 5 /Ср/ | 7 | 10 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | |
| 6.2 | Методы и источники финансирования инвестиционных проектов Опрос. Работа над практическим заданием. Практическое занятие 6 /Ср/ | 7 | 10,3 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | |

| | | | | | | | |
|---|---|---|------|--|------------------|---|--|
| 6.3 | Инвестиции в ценные бумаги Опрос. Решение задач Практическое занятие 7 /Ср/ | 7 | 10 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | |
| 6.4 | Корпоративные инвестиционные стратегии Подготовка к аттестации по 2 модулю.Практическое занятие 8 /Ср/ | 7 | 8 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2Л2.1 | 0 | |
| Раздел 7. Консультации | | | | | | | |
| 7.1 | Консультация по дисциплине /Конс/ | 7 | 0,7 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-2.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2 | 0 | |
| Раздел 8. Промежуточная аттестация (зачёт) | | | | | | | |
| 8.1 | Подготовка к зачёту /ЗачётСОц/ | 7 | 8,85 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-2.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2 | 0 | |
| 8.2 | Контактная работа /КСРАтт/ | 7 | 0,15 | ИД-3.ПК-2 ИД-1.ПК-1 ИД-2.ПК-1 ИД-1.ПК-3 ИД-2.ПК-3 ИД-4.ПК-3 | Л1.1 Л1.2 | 0 | |

5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

5.1. Пояснительная записка

1. Назначение фонда оценочных средств. Оценочные средства предназначены для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу дисциплиныИнвестиционный анализ.
2. Фонд оценочных средств включает контрольные материалы для проведения текущего контроля в форме вопросов к зачету, а также тестов, заданий, вопросов по темам и разделам, тем рефератов.

5.2. Оценочные средства для текущего контроля

Примерные тесты для входного контроля

1. Позволяет ли показатель индекса доходности в совокупном денежном потоке выделить инвестиционную прибыль?
 1. Да
 2. Нет
2. Период окупаемости инвестиционного проекта определяется как:
 1. Инвестиционные затраты / среднегодовая сумма инвестиционной прибыли
 2. Инвестиционные затраты / среднегодовая сумма амортизационных отчислений
 3. Инвестиционные затраты / среднегодовая величина чистого денежного потока
3. Внутренняя ставка доходности инвестиционного проекта определяется как:
 1. Дисконтная ставка, по которой будущая стоимость чистого денежного потока приводится к настоящей стоимости инвестиционных затрат
 2. Дисконтная ставка, по которой можно чистый денежный поток привести в процессе дисконтирования к нулю
4. В соответствии с рекомендациями какой организации должны составляться инвестиционные проекты, не предусматривающие участие иностранного инвестора?
 1. ЕЭС
 2. ООН
 3. ЮНИДО
 4. Организация не определена
5. В каком разделе инвестиционного проекта должен приводиться прогнозный баланс?
 1. Организация управления
 2. Финансовый план
 3. Производственный план
 4. Планирование реализации проекта
 5. Резюме

6. Финансовые инвестиции по сравнению с реальными являются:
1. Высоколиквидными
 2. Низколиквидными
7. Показатель ликвидности от формы инвестирования
1. Не зависит;
 2. Зависит
8. Что обеспечивают предприятию реализованные реальные инвестиции за счет прибыли и амортизационных отчислений?
1. Чистый денежный поток
 2. Приведенный чистый доход

Примерные тесты для текущей аттестации 1

Выберите правильный ответ

1. Составление инвестиционного проекта следует начинать с производственного плана:
1. Да
 2. Нет
2. Показатель «Чистый приведенный доход» может рассматриваться в качестве критерия целесообразности реализации проекта:
1. Да
 2. Нет
3. Индекс (коэффициент) доходности инвестиционного проекта больше единицы. Какое решение принимает инвестор?
1. Проект принимается к реализации
 2. Проект сравнивается с аналогичными проектами по другим показателям
 3. Проект отвергается
4. Индекс (коэффициент) рентабельности инвестиций не является:
1. Основным показателем эффективности инвестиций
 2. Вспомогательным показателем эффективности инвестиций
 3. Критериальным показателем
 4. Сравнительным показателем
5. Позволяет ли показатель индекса доходности в совокупном денежном потоке выделить инвестиционную прибыль?
1. Да
 2. Нет
6. Период окупаемости инвестиционного проекта определяется как:
1. Инвестиционные затраты / среднегодовая сумма инвестиционной прибыли
 2. Инвестиционные затраты / среднегодовая сумма амортизационных отчислений
 3. Инвестиционные затраты / среднегодовая величина чистого денежного потока
7. Внутренняя ставка доходности инвестиционного проекта определяется как:
1. Дисконтная ставка, по которой будущая стоимость чистого денежного потока приводится к настоящей стоимости инвестиционных затрат
 2. Дисконтная ставка, по которой можно чистый денежный поток привести в процессе дисконтирования к нулю
8. В соответствии с рекомендациями какой организации должны составляться инвестиционные проекты, не предусматривающие участие иностранного инвестора?
1. ЕЭС
 2. ООН
 3. ЮНИДО
 4. Организация не определена
9. В каком разделе инвестиционного проекта должен приводиться прогнозный баланс?
1. Организация управления
 2. Финансовый план
 3. Производственный план
 4. Планирование реализации проекта
 5. Резюме
10. Финансовые инвестиции по сравнению с реальными являются:
1. Высоколиквидными
 2. Низколиквидными
13. Показатель ликвидности от формы инвестирования
1. Не зависит;
 2. Зависит
11. Что обеспечивают предприятию реализованные реальные инвестиции за счет прибыли и амортизационных отчислений?
1. Чистый денежный поток
 2. Приведенный чистый доход

Примерные тесты на текущую аттестацию 2

1. Наименьшее влияние инфляция оказывает на инвестиции:
1. Финансовые

2. Реальные

3. Воздействие инфляции одинаково на обе формы

2. Показатели уровня риска и доходности находятся в зависимости друг от друга:

1. Прямой

2. Обратной

3. Не зависят друг от друга

3. Показатели уровня финансовых потерь и ликвидности инвестиционных инструментов находятся в связи:

1. Прямой

2. Обратной

3. Не зависят друг от друга

4. В консервативном инвестиционном портфеле преобладают:

1. Государственные краткосрочные ценные бумаги

2. Государственные долгосрочные ценные бумаги

3. Долгосрочные корпоративные ценные бумаги

4. Акции

5. Агрессивный (спекулятивный) портфель характеризуется большой долей:

1. Акции

2. Государственных краткосрочных облигаций

6. Эффективный портфель – это портфель, характеризуемый:

1. Наивысшим уровнем доходности при заданном уровне риска

2. Минимальным уровнем риска при заданном уровне доходности

3. Максимальной доходностью при минимальном уровне риска

7. Вексель предприятия может являться:

1. Расчетным средством

2. Долговым обязательством

3. Предметом залога

4. Нет правильного ответа

8. Факторинг – это:

1. Кредитная операция

2. Операция по инкассации дебиторской задолженности

3. Операция по страхованию риска неплатежа

4. Все ответы верны

9. Форфейтинг – это:

1. Учет векселя импортера финансовым посредником

2. Аренда основных фондов за рубежом

3. Покупка долга на основе договора цессии

Критерии оценки:

Оценка по тесту выставляется пропорционально доле правильных ответов: 90-100% - оценка «отлично» 80-89% - оценка «хорошо» 70-79% - оценка «удовлетворительно» Менее 70% правильных ответов – оценка «неудовлетворительно»

Задачи

1. Рассчитать ЧДД (NPV) по проекту, если инвестиционные затраты по проекту 20000 руб. Ежегодный доход 8000 руб. Весь срок инвестиционной стадии принимается за нулевой шаг.

Ставка дисконтирования, заданная инвестором 13%; срок полезного использования инвестиционного проекта 6 лет.

2. Облигация с нулевым купоном и номинальной стоимостью 97000 рублей и сроком погашения через 3 года продается за 53012 рублей. Проанализировать целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного инвестирования с нормой прибыли 12%

1. Рассчитать ЧДД (NPV) по проекту, если инвестиционные затраты по проекту 10000 руб. Ежегодный доход 4000 руб. Весь срок инвестиционной стадии принимается за нулевой шаг. Ставка дисконтирования, заданная инвестором 10%; срок полезного использования инвестиционного проекта 5 лет.

2. Рассчитайте сегодняшнюю стоимость облигации при условии, что величина годового купонного дохода составляет 1357 рублей, требуемая норма прибыли 14,6%, срок 5 лет при номинальной стоимости облигации 10000 рублей.

3. Номинал облигации 800 000 рублей. Купон составляет 17% и выплачивается ежеквартально. До погашения облигации остается 4 года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации оценивается в 12%. Определите текущую стоимость облигации.

4. Акция будет продана через 5 лет за 1230 рублей. Дивиденды составляют по годам соответственно: 6 руб., 10 руб., 8 руб., 10 руб., 8 руб.. норма доходности по альтернативному варианту составляет 9%. Определите рыночную стоимость акции.

5. Последний дивиденд на акцию был 120 рублей. Ежегодно размер дивидендов увеличивается на 16%.

Необходимая норма прибыли на рынке по аналогичным вариантам составляет 23%. Рассчитайте рыночную цену акции.

6. Номинал облигации 16 тыс. руб., срок обращения – 4 года. Эмитент продал облигацию за 10 тыс. руб. Рассчитайте годовую дисконтную процентную ставку.

7. Номинал облигации 675 тыс. руб., купон 19%, выплачивается 2 раза в год, до погашения остается 3 года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивается в 16%. Определите

текущую стоимость облигации.

8. Последний дивиденд, выплаченный компанией составляет 567 рублей, темп прироста дивидендов составляет 9% в год. Какова текущая цена акций компании. Если коэффициент дисконтирования равен 13%.

Критерии оценивания:

Оценка «отлично» выставляется, если студент решил все рекомендованные задачи, правильно изложил все варианты их решения, аргументировав их

Оценка «хорошо» выставляется, если студент решил не менее 95% рекомендованных задач, правильно изложил все варианты решения, аргументировав их

Оценка «удовлетворительно» выставляется, если студент решил не менее 50% рекомендованных задач, правильно изложил все варианты их решения, аргументировав их.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется, если студент выполнил менее 50% задания, и/или неверно указал варианты решения.

5.3. Темы письменных работ (эссе, рефераты, курсовые работы и др.)

6 Тематика рефератов

1. Инвестиционный бизнес-план.
2. Инвестиционный потенциал региона.
3. Инвестиционный рынок, его оценка и прогнозирование.
4. Оценка инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности российских регионов.
5. Методы разработки инвестиционной стратегии предприятия.
6. Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта.
7. Роль и значение стратегического инвестиционного планирования.
8. Управление инвестиционным проектом.
9. Финансирование инвестиционных проектов.
10. Методы отбора инвестиционных проектов в портфель.
11. Оценка привлекательности инвестиционных проектов.
12. Инвестиционный портфель предприятия.
13. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов предприятия.
14. Мониторинг портфеля и его роль в осуществлении инвестиционных проектов.
15. Проблемы повышения эффективности инвестирования за счет оптимизации портфеля.
16. Формирование и управление портфелем ценных бумаг.
17. Проблемы и особенности формирования портфеля ценных бумаг российскими предприятиями.
18. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инструментов.
19. Диверсификация инвестиционного портфеля предприятия.
20. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов.

Критерии оценки:

– «Зачтено», повышенный уровень: работа сдана в указанные сроки, обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему, логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, раскрыта тема реферата, выдержан объем, соблюдены требования к внешнему оформлению.

«Зачтено», пороговый уровень: основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочеты, например, имеются неточности в изложении материала, отсутствует логическая последовательность в суждениях, объем реферата выдержан более чем на 50%, имеются упущения в оформлении.

«Не зачтено», уровень не сформирован: тема не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы, допущены грубейшие ошибки в оформлении работы, работа списана; реферат студентом не представлен.

5.4. Оценочные средства для промежуточной аттестации

Задания на зачет

Вариант 1

1. Рассчитать ЧДД (NPV) по проекту, если инвестиционные затраты по проекту 20000 руб. Ежегодный доход 8000 руб. Весь срок инвестиционной стадии принимается за нулевой шаг.

Ставка дисконтирования, заданная инвестором 13%; срок полезного использования инвестиционного проекта 6 лет.

2. Облигация с нулевым купоном и номинальной стоимостью 97000 рублей и сроком погашения через 3 года продаётся за 53012 рублей. Проанализировать целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного инвестирования с нормой прибыли 12%

3. Экономическая сущность и виды инвестиций

Вариант 2

1. Рассчитать ЧДД (NPV) по проекту, если инвестиционные затраты по проекту 10000 руб. Ежегодный доход 4000 руб. Весь срок инвестиционной стадии принимается за нулевой шаг. Ставка дисконтирования, заданная инвестором 10%; срок полезного использования инвестиционного проекта 5 лет.

2. Рассчитайте сегодняшнюю стоимость облигации при условии, что величина годового купонного дохода составляет 1357 рублей, требуемая норма прибыли 14,6%, срок 5 лет при номинальной стоимости облигации 10000 рублей.

3. Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов**Вариант 3**

1. Номинал облигации 800 000 рублей. Купон составляет 17% и выплачивается ежеквартально. До погашения облигации остается 4 года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации оценивается в 12%. Определите текущую стоимость облигации.

2. Акция будет продана через 5 лет за 1230 рублей. Дивиденды составляют по годам соответственно: 6 руб., 10 руб., 8 руб., 10 руб., 8 руб.. норма доходности по альтернативному варианту составляет 9%. Определите рыночную стоимость акции.

3. Инвестиционная привлекательность и потенциал регионов и методы их оценки**Вариант 4**

1. Последний дивиденд на акцию был 120 рублей. Ежегодно размер дивидендов увеличивается на 16%. Необходимая норма прибыли на рынке по аналогичным вариантам составляет 23%. Рассчитайте рыночную цену акции.

2. Номинал облигации 16 тыс. руб., срок обращения – 4 года. Эмитент продал облигацию за 10 тыс. руб. Рассчитайте годовую дисконтную процентную ставку.

3. Особенности анализа вариантов инвестиционного проекта**Вариант 5**

1. Номинал облигации 675 тыс. руб., купон 19%, выплачивается 2 раза в год, до погашения остается 3 года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивается в 16%. Определите текущую стоимость облигации.

2. Последний дивиденд, выплаченный компанией составляет 567 рублей, темп прироста дивидендов составляет 9% в год. Какова текущая цена акций компании. Если коэффициент дисконтирования равен 13%.

3. Методические подходы к оценке эффективности инвестиционного проекта**Критерии оценки:**

-оценка «отлично» выставляется студенту, если студент владеет знаниями по теоретическому вопросу в полном объеме, самостоятельно, в логической последовательности и исчерпывающе отвечает на вопрос в полученном варианте, подчеркивал при этом самое существенное, умеет анализировать, сравнивать, классифицировать, обобщать, конкретизировать и систематизировать изученный материал, выделять в нем главное: четко формирует ответы, увязывает теоретические аспекты предмета с практическими примерами; верно решает задачи;

- оценка «хорошо» выставляется студенту, если студент владеет знаниями по теоретическому вопросу почти в полном объеме (имеются пробелы знаний только в некоторых, особенно сложных аспектах); самостоятельно дает полноценные ответы на вопросы в полученном варианте; не всегда выделяет наиболее существенное, не допускает вместе с тем серьезных ошибок в ответах; верно решает одну задачу и допускает арифметическую ошибку во второй задаче. Также данная оценка выставляется в случае, если студент затрудняется дать полный, исчерпывающий ответ на теоретический вопрос. - оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если студент владеет основным объемом знаний по теоретическому вопросу; проявляет затруднения в самостоятельных ответах, оперирует неточными формулировками; в процессе ответов допускаются ошибки по существу вопросов. Студент допускает ошибки в методике решения задач.

Также данная оценка выставляется в случае, если студент не может удовлетворительно ответить на вопрос в варианте.

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если студент не освоил обязательного минимума знаний по теоретическому вопросу, задачи не решены.

Оценка «неудовлетворительно» приравнивается к «не зачтено» и наоборот.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**6.1. Рекомендуемая литература****6.1.1. Основная литература**

| | Авторы, составители | Заглавие | Издательство, год | Эл. адрес |
|------|--|---|--|---|
| ЛП.1 | Чернов В.А., Баканова М.И. | Инвестиционный анализ: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение», по специальностям экономики и управления (080100) | Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017 | http://www.iprbookshop.ru/81627.html |
| ЛП.2 | Межов И.С., Растова Ю.И., Бочаров [и др.] С.Н., Межова И.С., Растовой Ю.И. | Инвестиционный анализ: учебное пособие | Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2018 | http://www.iprbookshop.ru/91717.html |

6.1.2. Дополнительная литература

| | Авторы, составители | Заглавие | Издательство, год | Эл. адрес |
|--|---------------------|----------|-------------------|-----------|
|--|---------------------|----------|-------------------|-----------|

| | Авторы, составители | Заглавие | Издательство, год | Эл. адрес |
|------|---------------------|--|---|---|
| Л2.1 | Цибулькиова Ю.В. | Инвестиционный анализ: учебное пособие | Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2015 | http://www.iprbookshop.ru/72094.html |

6.3.1 Перечень программного обеспечения

| | |
|--|---|
| 6.3.1.1 | MS Office |
| 6.3.1.2 | MS WINDOWS |
| 6.3.1.3 | Kaspersky Endpoint Security для бизнеса СТАНДАРТНЫЙ |
| 6.3.1.4 | NVDA |
| 6.3.1.5 | Яндекс.Браузер |
| 6.3.1.6 | LibreOffice |
| 6.3.2 Перечень информационных справочных систем | |
| 6.3.2.1 | КонсультантПлюс |

7. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

| | | |
|--|----------------|--|
| | кейс-метод | |
| | метод проектов | |
| | дискуссия | |

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

| Номер аудитории | Назначение | Основное оснащение |
|-----------------|---|---|
| 136 А1 | Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. | Рабочее место преподавателя. Посадочные места обучающихся (по количеству обучающихся). Интерактивная доска с проектором, компьютер, подключение к интернету, ученическая доска, презентационная трибуна |
| 322 А2 | Компьютерный класс. Лаборатория информатики и информационно-коммуникативных технологий. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. Помещение для самостоятельной работы | Рабочее место преподавателя. Посадочные места обучающихся (по количеству обучающихся). Компьютеры, ученическая доска, подключение к сети Интернет |
| 136 А1 | Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. | Рабочее место преподавателя. Посадочные места обучающихся (по количеству обучающихся). Интерактивная доска с проектором, компьютер, подключение к интернету, ученическая доска, презентационная трибуна |

| | | |
|--------|---|---|
| 322 A2 | Компьютерный класс. Лаборатория информатики и информационно-коммуникативных технологий. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. Помещение для самостоятельной работы | Рабочее место преподавателя. Посадочные места обучающихся (по количеству обучающихся). Компьютеры, ученическая доска, подключение к сети Интернет |
|--------|---|---|

9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Самостоятельная работа студентов включает подготовку к практическим и лабораторным занятиям в соответствии с заданиями для СРС, изучение рекомендованной основной и дополнительной литературы.

Цель заданий для самостоятельной работы – закрепить полученные знания в рамках отдельных тем по учебной дисциплине «Инвестиционный анализ», сформировать навыки принятия и реализации решений в условиях определенности, неопределенности и риска.

Самостоятельная работа это планируемая учебная и научная работа студентов, выполняемая по заданию преподавателя и под его методическим руководством, но без его непосредственного участия. Содержание самостоятельной работы студентов определяется концепцией учебной дисциплины, ее учебно-методическим обеспечением.

На первом занятии производится ознакомление студентов с формой занятий по изучаемому курсу, видах самостоятельной работы и о системе их оценки в баллах; осуществляется помощь студентам составить график самостоятельной работы с указанием конкретных сроков представления выполненной работы на проверку преподавателю.

Условно самостоятельную работу студентов можно разделить на обязательную и контролируруемую. Обязательная самостоятельная работа обеспечивают подготовку студента к текущим аудиторным занятиям. Результаты этой подготовки проявляются в активности студента на занятиях и качественном уровне сделанных докладов, рефератов, выполненных практических заданий, тестовых заданий и других форм текущего контроля.

Контролируемая самостоятельная работа направлена на углубление и закрепление знаний студента, развитие аналитических навыков по проблематике учебной дисциплины. Подведение итогов и оценка результатов таких форм самостоятельной работы осуществляется во время контактных часов с преподавателем. В ходе выполнения заданий студентом должны быть решены следующие задачи:

- углублённое знакомство с предметом исследования;
- овладение навыками работы с учебной литературой, законодательными и нормативными документами;
- выработка умения анализировать и обобщать теоретический и практический материал, использовать результаты анализа для подведения обоснованных выводов и принятия управленческих решений.

Прежде чем приступить к выполнению самостоятельной работы, студент должен ознакомиться с содержанием рабочей программы. Это необходимо для того, чтобы осмыслить суть предлагаемых работ и круг вопросов, которые предстоит освоить, а также определить место и значимость самостоятельных заданий в общей структуре программы курса «Инвестиционный анализ».

Задания для самостоятельной работы выполняются студентом в письменном виде на стандартных листах формата А4.

Формы самостоятельной работы:

1. Подготовка к практическому занятию: реферата или доклада.
2. Решение задач разного уровня сложности.

2. Методические рекомендации по подготовке реферата

Реферат – письменная работа объемом 10-18 печатных страниц, выполняемая студентом в течение длительного срока (от одной недели до месяца). Реферат (от лат. referre — докладывать, сообщать) – краткое точное изложение сущности какого-либо вопроса, темы на основе одной или нескольких книг, монографий или других первоисточников. Реферат должен содержать основные фактические сведения и выводы по рассматриваемому вопросу. Реферат отвечает на вопрос – что содержится в данной публикации (публикациях). Однако реферат – не механический пересказ работы, а изложение ее сущности.

В настоящее время, помимо реферирования прочитанной литературы, от студента требуется аргументированное изложение собственных мыслей по рассматриваемому вопросу. Тему реферата может предложить преподаватель или сам студент, в последнем случае она должна быть согласованна с преподавателем.

В реферате нужны развернутые аргументы, рассуждения, сравнения. Материал подается не столько в развитии, сколько в форме констатации или описания.

Содержание реферируемого произведения излагается объективно от имени автора. Если в первичном документе главная мысль сформулирована недостаточно четко, в реферате она должна быть конкретизирована и выделена.

Функции реферата:

Информативная (ознакомительная); поисковая; справочная; сигнальная; индикативная; адресная коммуникативная. Степень выполнения этих функций зависит от содержательных и формальных качеств реферата, а также от того, кто и для каких целей их использует.

Требования к языку реферата: он должен отличаться точностью, краткостью, ясностью и простотой.

Структура реферата:

Титульный лист (заполняется по единой форме, см. приложение 2)

1. После титульного листа на отдельной странице следует оглавление (план, содержание), в котором указаны названия всех разделов (пунктов плана) реферата и номера страниц, указывающие начало этих разделов в тексте реферата.
2. После оглавления следует введение. Объем введения составляет 1,5-2 страницы. Во введении излагается актуальности исследования, цель и задачи.
3. Основная часть реферата может иметь одну или несколько глав, состоящих из 2-3 параграфов (подпунктов, разделов) и предполагает осмысленное и логичное изложение главных положений и идей, содержащихся в изученной литературе. В тексте обязательны ссылки на первоисточники. В том случае если цитируется или используется чья-либо неординарная мысль, идея, вывод, приводится какой-либо цифровой материал, таблица – обязательно сделайте ссылку на того автора у кого вы взяли данный материал.
4. Заключение содержит главные выводы, и итоги из текста основной части, в нем отмечается, как выполнены задачи и достигнуты ли цели, сформулированные во введении.
5. Приложение может включать графики, таблицы, расчеты.
6. Библиография (список литературы) здесь указывается реально использованная для написания реферата литература. Список составляется согласно правилам библиографического описания.

Этапы работы над рефератом.

Работу над рефератом можно условно подразделить на три этапа:

1. Подготовительный этап, включающий изучение предмета исследования;
2. Изложение результатов изучения в виде связного текста;
3. Устное сообщение по теме реферата.

Подготовительный этап работы.

Формулировка темы.

Подготовительная работа над рефератом начинается с формулировки темы. Тема в концентрированном виде выражает содержание будущего текста, фиксируя как предмет исследования, так и его ожидаемый результат. Для того чтобы работа над рефератом была успешной, необходимо, чтобы тема заключала в себе проблему, скрытый вопрос.

Поиск источников. Грамотно сформулированная тема зафиксировала предмет изучения; задача студента – найти информацию, относящуюся к данному предмету и разрешить поставленную проблему.

Выполнение этой задачи начинается с поиска источников. На этом этапе необходимо вспомнить, как работать с энциклопедиями и энциклопедическими словарями (обращать особое внимание на список литературы, приведенный в конце тематической статьи); как работать с систематическими и алфавитными каталогами библиотек; как оформлять список литературы (выписывая выходные данные книги и отмечая библиотечный шифр).

Работа с источниками.

Работу с источниками надо начинать с ознакомительного чтения, т.е. просмотреть текст, выделяя его структурные единицы.

При ознакомительном чтении закладками отмечаются те страницы, которые требуют более внимательного изучения.

В зависимости от результатов ознакомительного чтения выбирается дальнейший способ работы с источником. Если для разрешения поставленной задачи требуется изучение некоторых фрагментов текста, то используется метод выборочного чтения. Если в книге нет подробного оглавления, следует обратить внимание ученика на предметные и именные указатели.

Избранные фрагменты или весь текст (если он целиком имеет отношение к теме) требуют вдумчивого, неторопливого чтения с «мысленной проработкой» материала. Такое чтение предполагает выделение: 1) главного в тексте; 2) основных аргументов; 3) выводов. Особое внимание следует обратить на то, вытекает тезис из аргументов или нет.

Необходимо также проанализировать, какие из утверждений автора носят проблематичный, гипотетический характер и уловить скрытые вопросы.

Понятно, что умение таким образом работать с текстом приходит далеко не сразу.

Наилучший способ научиться выделять главное в тексте, улавливать проблематичный характер утверждений, давать оценку авторской позиции — это сравнительное чтение, в ходе которого студент знакомится с различными мнениями по одному и тому же вопросу, сравнивает весомость и доказательность аргументов сторон и делает вывод о наибольшей убедительности той или иной позиции.

Создание конспектов для написания реферата.

Подготовительный этап работы завершается созданием конспектов, фиксирующих основные тезисы и аргументы. Здесь важно вспомнить, что конспекты пишутся на одной стороне листа, с полями и достаточным для исправления и ремарок межстрочным расстоянием (эти правила соблюдаются для удобства редактирования). Если в конспектах приводятся цитаты, то непременно должно быть дано указание на источник (автор, название, выходные данные, № страницы).

По завершении предварительного этапа можно переходить непосредственно к созданию текста реферата.

Создание текста.

Общие требования к тексту.

Текст реферата должен подчиняться определенным требованиям: он должен раскрывать тему, обладать связностью и цельностью.

Раскрытие темы предполагает, что в тексте реферата излагается относящийся к теме материал и предлагаются пути решения содержащейся в теме проблемы; связность текста предполагает смысловую соотносительность отдельных компонентов, а цельность – смысловую законченность текста.

С точки зрения связности все тексты делятся на тексты-констатации и тексты-рассуждения. Тексты-констатации содержат результаты ознакомления с предметом и фиксируют устойчивые и несомненные суждения. В текстах-рассуждениях одни мысли извлекаются из других, некоторые ставятся под сомнение, дается им оценка, выдвигаются различные предположения.

План реферата.

Изложение материала в тексте должно подчиняться определенному плану – мыслительной схеме, позволяющей контролировать порядок расположения частей текста. Универсальный план научного текста, помимо формулировки темы,

предполагает изложение вводного материала, основного текста и заключения. Все научные работы – от реферата до докторской диссертации – строятся по этому плану, поэтому важно с самого начала научиться придерживаться данной схемы.

Требования к введению.

Введение – начальная часть текста. Оно имеет своей целью сориентировать читателя в дальнейшем изложении.

Во введении аргументируется актуальность исследования, – т.е. выявляется практическое и теоретическое значение данного исследования. Далее констатируется, что сделано в данной области предшественниками; перечисляются положения, которые должны быть обоснованы. Введение может также содержать обзор источников или экспериментальных данных, уточнение исходных понятий и терминов, сведения о методах исследования. Во введении обязательно формулируются цель и задачи реферата.

Объем введения - в среднем около 10% от общего объема реферата.

Основная часть реферата.

Основная часть реферата раскрывает содержание темы. Она наиболее значительна по объему, наиболее значима и ответственна. В ней обосновываются основные тезисы реферата, приводятся развернутые аргументы, предполагаются гипотезы, касающиеся существа обсуждаемого вопроса.

Важно проследить, чтобы основная часть не имела форму монолога. Аргументируя собственную позицию, можно и должно анализировать и оценивать позиции различных исследователей, с чем-то соглашаться, чему-то возражать, кого-то опровергать.

Изложение материала основной части подчиняется собственному плану, что отражается в разделении текста на главы, параграфы, пункты. План основной части может быть составлен с использованием различных методов группировки материала: классификации (эмпирические исследования), типологии (теоретические исследования), периодизации (исторические исследования).

Заключение.

Заключение – последняя часть научного текста. В ней в краткой и сжатой форме излагаются полученные результаты, представляющие собой ответ на главный вопрос исследования. Здесь же могут намечаться и дальнейшие перспективы развития темы.

Список использованной литературы.

Реферат любого уровня сложности обязательно сопровождается списком используемой литературы. Названия книг в списке располагают по алфавиту с указанием выходных данных использованных книг.

Требования, предъявляемые к оформлению реферата.

Объемы рефератов колеблются от 10-18 машинописных страниц. Работа выполняется на одной стороне листа стандартного формата. По обеим сторонам листа оставляются поля размером 30 мм слева, 15 мм справа, 20 мм сверху и 25 мм снизу, рекомендуется шрифт Times New Roman 14, интервал – 1,5. Все листы реферата должны быть пронумерованы. Каждый вопрос в тексте должен иметь заголовок в точном соответствии с наименованием в плане-оглавлении.

Реферат оформляется согласно требованиям, предъявляемым к выпускным квалификационным работам ГАГУ.

При написании и оформлении реферата следует избегать типичных ошибок, например, таких:

- поверхностное изложение основных теоретических вопросов выбранной темы, когда автор не понимает, какие проблемы в тексте являются главными, а какие второстепенными,
- в некоторых случаях проблемы, рассматриваемые в разделах, не раскрывают основных аспектов выбранной для реферата темы,
- дословное переписывание книг, статей, заимствования рефератов из интернет и т.д.

При проверке реферата преподавателем оцениваются:

1. Знания и умения на уровне установленных компетенций конкретной дисциплины: знание фактического материала, усвоение общих представлений, понятий, идей.
2. Характеристика реализации цели и задач исследования (новизна и актуальность поставленных в реферате проблем, правильность формулирования цели, определения задач исследования, правильность выбора методов решения задач и реализации цели; соответствие выводов решаемым задачам, поставленной цели, убедительность выводов).
3. Степень обоснованности аргументов и обобщений (полнота, глубина, всесторонность раскрытия темы, логичность и последовательность изложения материала, корректность аргументации и системы доказательств, характер и достоверность примеров, иллюстративного материала, широта кругозора автора, наличие знаний интегрированного характера, способность к обобщению).
4. Качество и ценность полученных результатов (степень завершенности реферативного исследования, спорность или однозначность выводов).
5. Использование литературных источников.
6. Культура письменного изложения материала.
7. Культура оформления материалов работы.

Объективность оценки предусматривает отражение как положительных, так и отрицательных сторон работы. Рецензент оценивает работу по 6-балльной шкале, могут быть отдельно оценены разные компоненты работы, однако завершается отзыв рецензента одной итоговой балльной оценкой.

Отзыв рецензента не должен носить формального характера. Содержание отзыва должно подтверждать и обосновывать правильность выставленной оценки.

Защита реферата осуществляется на занятии с подготовкой цифровой презентации.

3.МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К СЕМИНАРСКИМ (ПРАКТИЧЕСКИМ) ЗАНЯТИЯМ

Семинар проводится по наиболее сложным вопросам учебной программы с целью углубить, систематизировать и закрепить у студентов знание той или иной темы учебной дисциплины, привить обучающимся навыки поиска, обобщения и устного изложения учебного материала. В отличие от лекции – на семинаре главную роль играет студент. Семинар – наиболее подходящее место для формирования умения применять полученные знания в практической деятельности.

Важная функция семинара – контрольная. Преподаватель определяет степень усвоения учебного материала студентами. Наибольший успех на семинаре сопутствует студентам, проявляющим активность в процессе этого занятия. Среди ее форм – выступления, дополнения, исправления неточностей, ошибок в выступлениях других студентов, вопросы к выступающим, выполнение упражнений.

Семинарские занятия по логике предназначены для:

- уяснения отдельных положений тем;
- проверки умения студентов использовать теоретические знания в практической и повседневной деятельности;
- приобретения студентами навыков исполнения различных ролевых полномочий; - обучения верности выбора методов, средств и способов разрешения конкретных ситуаций, логических задач.

Организация и осуществление семинарских занятий способствуют выявлению пробелов в проведенных аудиторных занятиях и самостоятельной работе, принятию своевременных мер для устранения пробелов знаний, подготовке студентов к промежуточной аттестации и предстоящим зачетам, и экзаменам.

Семинарские занятия проводятся со студентами с целью закрепить те теоретические знания, которые студент получает на лекциях и при изучении учебников и другой рекомендованной литературы. Семинарские занятия развивают умение логически мыслить, применять полученные знания на практике и, главное, вырабатывать навыки самостоятельного рассуждения.

Выступая на семинарах, студенты должны показать знакомство с учебным материалом, рекомендованной литературой. У каждого студента должна быть отдельная тетрадь для подготовки к семинарским занятиям. Там следует делать записи, относящиеся к изучению литературы.

Семинар, как правило, включает изложение студентами основных теоретических положений, касающихся изучаемой темы, разбор конкретных примеров, выполнение различных упражнений, решение логических задач.

При необходимости на лекциях будут даны дополнительные указания по подготовке к каждому семинару.

3.1. Методические рекомендации по составлению опорного конспекта

Конспект, план-конспект – это работа с другим источником. Цель – зафиксировать, переработать тот или иной научный текст.

Конспект представляет собой дословные выписки из текста источника. При этом конспект – это не полное переписывание чужого текста. Обычно при написании конспекта сначала прочитывается текст-источник, в нём выделяются основные положения, подбираются примеры, идёт перекомпоновка материала, а уже затем оформляется текст конспекта. Конспект может быть полным, когда работа идёт со всем текстом источника или неполным, когда интерес представляет какой-либо один или несколько вопросов, затронутых в источнике.

План-конспект представляет собой более детальную проработку источника: составляется подробный, сложный план, в котором освещаются не только основные вопросы источника, но и частные. К каждому пункту или подпункту плана подбираются и выписываются цитаты.

Конспектом называется краткое последовательное изложение содержания статьи, книги, лекции. Его основу составляют план, тезисы, выписки, цитаты. Конспект воспроизводит не только мысли оригинала, но и связь между ними, в конспекте отражается не только то, о чем говорится в работе, но и что утверждается, и как доказывается.

Существуют разнообразные виды и способы конспектирования. Одним из наиболее распространенных является так называемый текстуальный конспект, который представляет собой последовательную запись текста книги или лекции. Такой конспект точно передает логику материала и максимум информации.

Общую последовательность действий при составлении текстуального конспекта можно определить таким образом:

1. Уяснить цели и задачи конспектирования.
2. Ознакомиться с материалом в целом и выделить информационно значимые разделы текста.
3. Внимательно прочитать текст параграфа, главы и отметить информационно значимые места.
4. Составить конспект.

Опорный конспект по логике должен содержать все то, что студент собирается предъявить преподавателю в письменном виде. Это могут быть формулы, формулировки законов, определения, структурные схемы.

Основные требования к содержанию опорного конспекта

1. Полнота – это значит, что в нем должно быть отобрано все содержание вопроса.
2. Логически обоснованная последовательность изложения.

Основные требования к форме записи опорного конспекта

1. Опорный конспект должен быть понятен не только вам, но и преподавателю.
2. По объему он должен составлять примерно один - два листа, в зависимости от объема содержания вопроса.
3. Должен содержать, если это необходимо, несколько отдельных пунктов, обозначенных номерами или пробелами.
4. Не должен содержать сплошного текста.
5. Должен быть аккуратно оформлен (иметь привлекательный вид).

Методика составления опорного конспекта

1. Разбить текст на отдельные смысловые пункты.
2. Выделить пункт, который будет главным содержанием ответа.
3. Придать плану законченный вид (в случае необходимости вставить дополнительные пункты, изменить последовательность расположения пунктов).
4. Записать получившийся план в тетради в виде опорного конспекта, вставив в него все то, что должно быть, написано – определения, формулы, выводы, формулировки, выводы формул, формулировки законов и т.д.

3.2. Методические рекомендации по подбору информации для выступлений и докладов на семинарском (практическом) занятии

Содержание выступления

Основное содержание выступления должно отражать суть, главные итоги. Свое выступление докладчик строит на основе

пересказа заранее подготовленного текста. Докладчик должен понимать, что за определенное время он должен изложить информацию, способную расширить существующие границы представлений учащихся по соответствующей теме. Учащийся должен поставить себе задачу подготовить содержание доклада и аргументировать ответы на вопросы так, чтобы они были поняты слушателям. Все это будет способствовать благоприятному впечатлению и расположению к докладчику со стороны присутствующих.

Требования к выступлениям студентов на семинарском (практическом) занятии

Перечень требований к выступлению студента на семинаре:

1. Зачитывание плана выступления, доклада, реферата перед его изложением (преподаватель может рекомендовать студенту осветить лишь один или два пункта его доклада, что формирует гибкость мышления, способность переключать внимание, быструю переориентировку. Руководителю же семинара это позволяет предотвращать повторения, выделять главное, экономить время).
 2. Связь выступления с предшествующей темой или вопросом.
 3. Раскрытие сущности проблемы.
 4. Методологическое значение для научной, профессиональной и практической деятельности.
 5. Все аспекты вопроса должны быть освещены, что обеспечит выступлению необходимую полноту и завершенность.
- Важнейшие требования к выступлениям студентов — самостоятельность в подборе фактического материала и аналитическом отношении к нему, умение рассматривать примеры и факты во взаимосвязи и взаимообусловленности, отбирать наиболее существенные из них.

Приводимые участником семинара примеры и факты должны быть существенными, по возможности перекликаться с профилем обучения и в то же время не быть слишком «специализированными». Примеры из области наук, близких к будущей специальности студента, из сферы познания, обучения поощряются руководителем семинара.

Выступление студента должно соответствовать требованиям логики. Четкое вычленение излагаемой проблемы, ее точная формулировка, неукоснительная последовательность аргументации именно данной проблемы, без неоправданных отступлений от нее в процессе обоснования, безусловная доказательность, непротиворечивость и полнота аргументации, правильное и содержательное использование понятий и терминов.

Обсуждение докладов и выступлений

Порядок ведения семинара может быть самым разнообразным, в зависимости от его формы и тех целей, которые перед ним ставятся. Обычно имеет место следующая последовательность:

- а) выступление (доклад) по основному вопросу. Выступающий обращается непосредственно к аудитории, а не к преподавателю. Во время выступления необходимо поддерживать постоянную связь с аудиторией, быстро, не теряясь, реагировать на реплики, вопросы, замечания, что дается обычно не сразу, требует постоянной работы над собой;
- б) вопросы к выступающему. Вопросы докладчику задают, прежде всего, студенты, а не преподаватель. Необходимо, чтобы задаваемые вопросы, были существенны, связаны с темой, точно сформулированы;
- в) обсуждение содержания доклада, его теоретических и методических достоинств и недостатков, дополнения и замечания по нему (анализироваться может не только содержание выступлений, но и его форма — речь, дикция, поведение за кафедрой, характер общения с аудиторией);
- г) заключительное слово докладчика;
- д) заключение преподавателя.

Это общая схема, которая может включать в себя развертывание дискуссии по возникшему вопросу и другие элементы.

При реферативно-докладной форме семинара первыми получают слово ранее намеченные докладчики, а при развернутой беседе — желающие выступить. Принцип добровольности выступления сочетается с вызовом студентов. Остальным желающим выступить по основному вопросу, необходимо быть готовыми для анализа выступлений товарищей по группе, для дополнений и замечаний.

Желательно, чтобы студент излагал материал свободно. Прикованность к конспекту, объясняется обычно следующими причинами: а) плохо продумана структура изложения, вопрос не осмыслен во всей его полноте, студент боится потерять нить мыслей, нарушить логическую последовательность высказываемых положений, скомкать выступление; б) недостаточно развита культура устной речи, опасение говорить «коряво» и неубедительно; в) материал списан из учебных пособий механически, без достаточного осмысливания его; г) как исключение, материал списан у товарища или же используется чужой конспект.

Любая из перечисленных причин, за исключением второй, говорит о поверхностной или же просто недобросовестной подготовке студента к занятию.

Известно, что творческая атмосфера на семинаре в значительной мере зависит от содержания и формы докладов и выступлений. Чем интереснее, содержательнее доклад, тем больше он привлекает слушателей, вызывает с их стороны желание принять участие в обсуждении, высказать свое мнение. С первых же занятий приходится убеждать студентов в том, что простой пересказ лекций и учебных пособий — работа наполовину вхолостую.

3.3. Методические рекомендации по подготовке презентации (если предусмотрено рабочей программой дисциплины)

Компьютерную презентацию, сопровождающую выступление докладчика, удобнее всего подготовить в программе MS PowerPoint. Презентация как документ представляет собой последовательность сменяющих друг друга слайдов - то есть электронных страничек, занимающих весь экран монитора (без присутствия панелей программы). Чаще всего демонстрация презентации проецируется на большом экране, реже – раздается собравшимся как печатный материал. Количество слайдов адекватно содержанию и продолжительности выступления (например, для 5-минутного выступления рекомендуется использовать не более 10 слайдов). На первом слайде обязательно представляется тема выступления и сведения об авторах. Следующие слайды можно подготовить, используя две различные стратегии их подготовки:

1 стратегия: на слайды выносятся опорный конспект выступления и ключевые слова с тем, чтобы пользоваться ими как планом для выступления. В этом случае к слайдам предъявляются следующие требования: объем текста на слайде – не больше 7 строк; маркированный/нумерованный список содержит не более 7 элементов; отсутствуют знаки пунктуации в

конце строк в маркированных и нумерованных списках; значимая информация выделяется с помощью цвета, кегля, эффектов анимации. Особо внимательно необходимо проверить текст на отсутствие ошибок и опечаток. Основная ошибка при выборе данной стратегии состоит в том, что выступающие заменяют свою речь чтением текста со слайдов.

2 стратегия: на слайды помещается фактический материал (таблицы, графики, фотографии и пр.), который является уместным и достаточным средством наглядности, помогает в раскрытии стержневой идеи выступления. В этом случае к слайдам предъявляются следующие требования: выбранные средства визуализации информации (таблицы, схемы, графики и т. д.) соответствуют содержанию; использованы иллюстрации хорошего качества (высокого разрешения), с четким изображением (как правило, никто из присутствующих не заинтересован вчитываться в текст на ваших слайдах и всматриваться в мелкие иллюстрации); Максимальное количество графической информации на одном слайде – 2 рисунка (фотографии, схемы и т.д.) с текстовыми комментариями (не более 2 строк к каждому). Наиболее важная информация должна располагаться в центре экрана. Основная ошибка при выборе данной стратегии – «соревнование» со своим иллюстративным материалов (аудитории не предоставляется достаточно времени, чтобы воспринять материал на слайдах).

3.4. Рекомендации по подготовке к зачету

На зачете определяется качество и объем усвоенных студентами знаний, владение культурой мышления, способность к обобщению, анализу, восприятию информации, постановки цели и выбору путей ее достижения, а также способность логически верно, аргументировано и ясно строить устную и письменную речь. Он может проводиться в устной или письменной формах. Форму проведения определяет кафедра.

Подготовка к зачету – процесс индивидуальный. Тем не менее, существуют некоторые правила, знания которых могут быть полезны для всех.

Залогом успешной сдачи зачета является систематическая, а не фрагментарная работа над учебной дисциплиной в течение семестра, поскольку зачетные вопросы дисциплины проверяют знание ее основных понятий, и осмысленное оперирование ими. Невозможно за короткий срок не просто заучить определения, но осмыслить содержание, структуру, уяснить хотя бы основные внутренние и внешние связи, тем более выработать соответствующие умения.

Целесообразно поэтапное освоение материала, выполнение различных заданий по мере изучения соответствующих содержательных разделов дисциплины.

Если, готовясь к зачету, вы испытываете затруднения, обращайтесь за советом к преподавателю, тем более что при систематической подготовке у вас есть такая возможность.

Подготовку желательно вести, исходя из требований программы учебной дисциплины. Готовясь к зачету, лучше всего сочетать повторение теоретических вопросов с выполнением практических заданий. Требования к знаниям студентов определены федеральным государственным образовательным стандартом и рабочей программой дисциплины.

Вопросы к зачету обновляются и утверждаются на заседании кафедры ежегодно. С базовыми вопросами студент вправе ознакомиться в любой период обучения. Перечень вопросов соответствует учебной программе по дисциплине, которая разрабатывается кафедрой, а затем утверждается на ее заседании.

Цель зачета — проверка и оценка уровня полученных студентом специальных познаний по учебной дисциплине и соответствующих им умений навыков, а также умения логически мыслить, аргументировать избранную научную позицию, реагировать на дополнительные вопросы, ориентироваться в массиве информации, дефиниций и категорий логики. Оценке подлежат правильность и грамотность речи студента, а также его достижения в течение семестра. Дополнительной целью зачета является формирование у студентов таких качеств, как организованность, ответственность, трудолюбие, принципиальность, самостоятельность. Таким образом, проверяется сложившаяся у студента система знаний по дисциплине, что играет большую роль в подготовке будущего специалиста, способствует получению им фундаментальной и профессиональной подготовки.

При подготовке к зачету важно правильно и рационально распланировать свое время, чтобы успеть на качественно высоком уровне подготовиться к ответам по всем вопросам. Следует иметь в виду, система бакалавриата предполагает, что больший объем материала при изучении курса дисциплины студенты должны освоить не аудиторно, а самостоятельно. В связи с этим зачет призван побудить их получить новые знания. Во время подготовки к зачету студенты также систематизируют знания, которые они приобрели при изучении основных тем курса в течение семестра. Это позволяет им уяснить логическую структуру дисциплины, объединить отдельные темы единую систему, увидеть перспективы ее развития.

Самостоятельная работа по подготовке к зачету во время сессии должна планироваться студентом, исходя из общего объема вопросов, вынесенных на зачет, так, чтобы за предоставленный для подготовки срок он смог равномерно распределить приблизительно равное количество вопросов для ежедневного изучения (повторения). Важно, чтобы один последний день (либо часть его) был выделен для дополнительного повторения всего объема вопросов в целом. Это позволяет студенту самостоятельно перепроверить усвоение материала. На данном (заключительном) этапе подготовки к экзамену целесообразно осуществлять повторение изученного материала в группе, но с небольшим количеством участников (до 5—6 чел.). Это позволит существенно сократить время на повторение, так как в группе обязательно найдется студент, который без обращения к учебникам и текстам лекций хорошо помнит основное содержание вопроса, остальные же участники группы один за другим вспоминают конкретные нюансы рассматриваемой проблемы.

Такой метод рекомендуется, прежде всего, тем студентам, кто пользуется наиболее традиционным способом запоминания материала — его повторением.

Методические рекомендации по решению задач разного уровня сложности

Целью решения задач разного уровня сложности является закрепление теоретических знаний студентов и проверка умения решать практические задачи по комплексному анализу предприятия.

При решении задач необходимо использовать учебники по комплексному экономическому анализу.

При решении задач следует учесть ряд методических рекомендаций:

1. Необходимо построить аналитические таблицы, в которых отражаются результаты анализа.
2. Необходимо сделать вывод по результатам проведенного анализа.

3. Предложить управленческое решение по выявленному результату.

Решение задач должно быть оформлено следующим образом:

ЗАДАЧА

По данным таблицы провести анализ изменения структуры и динамики аналитической группировки статей пассива баланса за отчетный период, расчеты оформить в таблице, сделать краткий вывод, предложив управленческое решение.

Анализ структуры и динамики аналитической группировки статей пассива
ООО «Рассвет» за 20XX год

| Группы статей актива | На начало периода | | На конец периода | | Изменения | |
|-------------------------------|-------------------|------------|------------------|------------|------------------------------|--------------|
| | сумма, тыс. руб. | уд. вес, % | сумма, тыс. руб. | уд. вес, % | Абсолютное (+, -), тыс. руб. | уд. весов, % |
| Собственный капитал | 19 618 | 40,5 | 17 168 | 35,9 | - 2 450 | -4,6 |
| Заемный капитал, всего | 28 784 | 59,5 | 30 604 | 64,1 | + 1 820 | +4,6 |
| в том числе: | | | | | | |
| - долгосрочные обязательства | 5 300 | 10,9 | 4 500 | 9,4 | - 800 | -1,5 |
| - краткосрочные обязательства | 10 850 | 22,4 | 9 480 | 19,8 | - 1 370 | -2,6 |
| - кредиторская задолженность | 12 634 | 26,1 | 16 624 | 34,8 | + 3 990 | +8,7 |
| ИТОГО | 48 402 | 100,0 | 47 772 | 100,0 | - 630 | x 98,7 |

Вывод: В течение 20XX г. величина пассивов баланса ООО «Рассвет» сократилась на 630 тыс. руб. или 1,3%, в части собственного капитала произошло уменьшение на 2 450 тыс. рублей или 12,5%, величина заемного капитала, наоборот увеличилась на 1 820 тыс. рублей или 6,3%.

В структуре источников средств большую величину занимает заемный капитал, на конец 20XX года его доля составила 64,1%, увеличившись в течение анализируемого периода на 4,6 процентных пункта, что усиливает финансовую зависимость предприятия от внешних источников средств. В структуре заемного капитала задолженность по краткосрочным и долгосрочным займам сократилась на 1 370 тыс. рублей (на 12,6%) и 800 тыс. рублей (на 15,1%) соответственно. Произошел рост только в части кредиторской задолженности (рост долгов перед поставщиками, персоналом, бюджетом, внебюджетными фондами) на 3 990 тыс. руб. (на 31,6%).

Сокращение собственного капитала, скорее всего, связано с получением убытка предприятием в 20XX году.

Управленческое решение: выяснить причины значительного роста кредиторской задолженности, направить средства на ее погашение (в случае их нехватки разработать способы реструктуризации задолженности), наращивать объемы производства и реализации в целях получения прибыли и ее дальнейшего роста.

Практические задачи для самостоятельной работы студентов по инвестиционному анализу

1. Компания ABC планирует через пять лет осуществить замену ведущего оборудования. Предполагаемые инвестиционные затраты составят 2110 тыс. рублей. Чтобы накопить необходимую сумму средств предприятие из прибыли, остающейся в его распоряжении, ежегодно перечисляет средства на депозитный счет в банке.

Определите величину ежегодных отчислений на проведение капитальных вложений, если ставка по банковским депозитам составляет 24% (начисление раз в квартал), 28% (начисление раз в год).

2. Фирма «Апекс» приобретает новый компьютер и программное обеспечение за 25,3 тыс. рублей, которое будет использоваться только в целях автоматизации бухгалтерского учета. При этом планируется в течение ближайших пяти лет получить экономию затрат по ведению бухгалтерского учета (за счет сокращения сотрудников этой службы и снижения фонда заработной платы) в размере 10,0 тыс. рублей за год.

Определите насколько целесообразна данная инвестиция, если средние ставки по банковским депозитам составляют 35% годовых.

3. Коммерческая организация планирует приобрести торговые павильоны и получить разрешение на осуществление торговой деятельности, при этом первоначальные затраты оцениваются в пределах 432 тыс. рублей. В течение первого года планируется дополнительно инвестировать 216 тыс. рублей (в прирост оборотного капитала и реконструкцию). Денежный поток составляет 103 тыс. рублей за год. Ликвидационная стоимость павильона через 10 лет оценивается в размере 320 тыс. рублей.

Определите экономический эффект в результате реализации данных капитальных вложений, если проектная дисконтная ставка равна 10%.

4. Перед заключением двухлетнего договора аренды фирма рассматривает два варианта арендных платежей. По варианту А фирма ежемесячно выплачивает 32 тыс. рублей, по варианту В платежи производятся раз в год в размере 384 тыс. рублей. Определите наиболее выгодные условия аренды, если процентная ставка (например, ставка инфляции) составляет 12% годовых.

5. В нижеследующей таблице представлены денежные потоки за пять лет реализации инвестиционного проекта. Проектная дисконтная ставка равна 20%.

Определите экономическую целесообразность реализации данного варианта капитальных вложений и подсчитайте среднюю взвешенную по временному признаку величину денежного потока.

Денежные потоки инвестиционного проекта

Период времени, (t), лет Денежный поток, тыс. руб Фактор текущей стоимости, коэф. Текущая стоимость, тыс. руб.

0 -900,0 1,000

1 300,0

2 280,0

3 420,0

4 350,0

5 385,0

NPV X X

6. Компания «Кредо» планирует установить новую технологическую линию по переработке сельскохозяйственной продукции.

Стоимость оборудования составляет 10 млн. рублей. В нижеследующей таблице представлена обобщающая характеристика денежного потока, ожидаемого к получению в течении всего срока реализации проекта.

Определите чистую текущую стоимость проекта (NPV), если дисконтированная ставка составляет 16 %. Обоснуйте целесообразность инвестиции.

Оценка инвестиционной привлекательности долговременных капитальных вложений

Период времени, (t), лет Денежный поток, тыс. руб Фактор текущей стоимости, коэф. Текущая стоимость, тыс. руб.

0 -10 000 1,000

1 2980

2 3329

3 3815

4 3599

5 2121

NPV X X

7. Планируемая величина срока реализации инвестиционного проекта равна 5 лет. Объем начальных инвестиционных затрат оценивается в 15 960 тыс. рублей. В течение срока реализации ожидается получать постоянные денежные потоки в размере 5820 тыс. рублей. Определите внутреннюю норму рентабельности.

8. Проведите сравнительный анализ эффективности взаимоисключающих проектов, используя для этих целей показатели чистой текущей стоимости, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности. Для всех проектов цена инвестированного капитала равна 14%.

Оценка экономической целесообразности инвестиционных проектов

Проект Исходные инвестиции Чистый денежный поток в t-году, млн. руб. NPV, млн. руб. IRR

Коэф. PI

Коэф.

t =1 t =2 t =3 t =4

A -700000 +255206 +255206 +255206 +255206 +43618 16,0 1,06

B -100000 +40833 +40833 +40833 +40833 +18979 21,9 1,19

A-B -600000 +214373 +214373 +214373 +214373 +24639 15,0 1,04

9. Рассчитайте срок окупаемости капитальных вложений, если инвестиционные затраты составляют 300 тыс. рублей, а годовая величина чистого денежного потока ожидается в размере 180 тыс. рублей.

10. Месячная ставка инфляции в первом году реализации инвестиционного проекта составляет 3%, среднегодовые ставки инфляции на предстоящий трехлетний период ожидаются соответственно в размерах 40, 35, 30 %. Реальная рыночная процентная ставка в первом году реализации проекта составляет 15%. Определите ожидаемую ставку инфляции за первый год. Рассчитайте среднюю инфляционную ставку за весь срок реализации инвестиционного проекта. Оцените номинальную процентную ставку за первый год реализации проекта.

5. Глоссарий

Инвестиционный анализ

Агрессивная инвестиционная политика – политика инвестирования, направленная на достижение максимума дохода от инвестирования в объекты и отличающаяся высоким уровнем риска.

Акционирование – метод финансирования инвестиционных проектов, используемый обычно на начальном этапе его освоения.

Актив – все, что имеет какую-либо экономическую ценность, стоимость

Бизнес-план – основной документ по конкретному инвестиционному проекту, содержащий экономическое обоснование его важнейших характеристик, план мероприятий и комплексную оценку эффективности его реализации.

Бюджетное финансирование – инвестирование, характеризующееся целевым характером использования бюджетных ресурсов.

Венчурный капитал – рискованный капитал, вкладываемый обычно в новую технику, технологию, освоение новых видов производств, т.е. в инновационные объекты.

Внутренний лизинг – лизинг, все участники которого являются резидентами одной страны.

Возвратный лизинг – разновидность финансового лизинга, когда поставщик имущества одновременно является лизингополучателем.

Денежный поток инвестиционного проекта – это все денежные поступления и платежи, связанные с его реализацией в течении всего жизненного цикла проекта.

Диверсификация инвестиций – расширение сферы инвестирования за счет вложения средств в другие виды производств или освоения новых, а также распределение вкладываемых или кредитруемых средств между различными объектами с целью снижения риска потерь.

Необходимая норма дохода – минимальный размер будущего дохода, который инвестор ожидает получить, вкладывая капитал.

Нематериальные активы – ценности, не являющиеся физическими объектами, но имеющие стоимостную оценку (патенты, лицензии, ноу-хау, товарные знаки и т.п.), находящиеся в распоряжении предприятия.

Инвестиции – это все виды и формы имущественных, интеллектуальных, информационных ценностей, в том числе права на них, вкладываемые в развитие человеческих ресурсов и в объекты любой деятельности в целях прироста капитала, достижения их высокой рентабельности и иного полезного эффекта.

Инвестиционная деятельность – это вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта.

Инвестиционная инфраструктура – совокупность отраслей и институтов, обслуживающих инвестиционное производство.

Инвестиционная привлекательность – обобщающая характеристика преимуществ и недостатков инвестирования отдельных направлений, объектов с позиции инвестора. Оценка инвестиционной привлекательности осуществляется применительно к стране, отрасли, региону, предприятию, отдельному проекту, а так же в отношении отдельных финансовых инструментов.

Инвестиционный климат страны – система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, существенно влияющих на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков.

Инвестиционная стратегия – формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности компании и выбор наиболее эффективных путей их достижения.

Инвестиционный менеджмент – это совокупность принципов, форм, методов, приемов и средств управления экономическими отношениями субъектов инвестиционной сферы по формированию, рациональному размещению, эффективной реализации и возмещению инвестиций в рамках их жизненного цикла.

Инвестиционный портфель – целенаправленно сформированный набор, совокупность ценных бумаг, инвестиционных проектов, предназначенных для реализации инвестиционной политики хозяйствующего субъекта.

Инвестиционный потенциал – упорядоченная количественная и качественная совокупность инвестиционных ресурсов: материально-технических, финансовых, информационных, трудовых, интеллектуальных и т.д.

Ипотечное кредитование – это система отношений по предоставлению кредита под залог недвижимости, а также рефинансирование кредитов кредитно-финансовыми институтами, выдавшими ипотечные кредиты.

Капитальные вложения – инвестиции в основной капитал, в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструментов.

Консервативный инвестор – инвестор, для которого характерна низкая степень риска при невысоком, но достаточно надежном уровне дохода.

Косвенный лизинг – лизинг, при котором сдача в аренду ведется через третье лицо.

Ликвидационная стоимость – стоимость, реализуемого имущества в ликвидируемом акционерном обществе, которая выплачивается на одну акцию в фактических ценах.

Ликвидность – возможность сравнительно быстро и без каких-либо затруднений продать актив за деньги.

Оперативный лизинг – передача в пользование имущества лизингополучателю на срок гораздо меньший по сравнению с нормативными сроками службы.

Опцион – вид биржевой сделки с премией, которая уплачивается за право продажи или покупки ценной бумаги, валюты, реального товара в установленном количестве и по оговоренной цене.

Проектное финансирование с полным регрессом – финансирование, при котором заемщик принимает на себя все возможные риски, возникающие при реализации проекта.

Прямые инвестиции – непосредственные вложения средств самим инвестором в различные объекты без помощи посредников.

Период окупаемости – показатель эффективности инвестиций, характеризующий срок, в течение которого они окупаются полностью. Этот показатель рассчитывается путем деления общей суммы инвестиций на среднегодовой денежный поток, приведенный к настоящей стоимости.

Реальные инвестиции – экономические ресурсы, вкладываемые в реальные активы: производственные фонды, их расширение, реконструкцию, техническое перевооружение.

Риск – неопределенность, связанная с возможностью возникновения в ходе осуществления проекта неблагоприятных ситуаций и последствий.

Самофинансирование – способ осуществления инвестиционных проектов, когда предприятия, обретя финансовую самостоятельность и независимость, могут сами решать вопрос о распределении чистой прибыли, остающейся после выплаты налогов и выполнении других долговых обязательств.

Спекулянты- инвесторы, сознательно идущие на риск в надежде увеличить свое богатство

Самофинансирование – один из методов финансирования инвестиций, предусматривающий формирование инвестиционных ресурсов в основном за счет собственных источников.

Фьючерсы – вид срочных сделок на товарной или фондовой бирже: купля-продажа условий будущих контрактов фиксацией их срока, то есть сделка с отсрочкой платежа по цене, установленной в контракте.

Целевая инвестиционная прибыль – заранее устанавливаемый размер чистой прибыли по отношению к вкладываемому капиталу, который служит критерием оценки эффективности инвестиций.

Чистый приведенный доход – один из важнейших показателей оценки эффективности реальных инвестиций, определяемый как разница между приведенными к настоящей стоимости денежным потоком за весь период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестируемых в него средств.

Чистая прибыль – прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты всех обязательных платежей из суммы валовой прибыли.

Эффективный портфель – портфель, обеспечивающий инвестору наиболее высокую ожидаемую доходность при заданном уровне риска.

