

МИНИСТЕРСТВО ТРАНСПОРТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(МИНТРАНС РОССИИ)
ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ВОЗДУШНОГО ТРАНСПОРТА
(РОСАВИАЦИЯ)
ФГБОУ ВО «САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ ГРАЖДАНСКОЙ АВИАЦИИ»
(ФГБОУ ВО СПб ГУГА)

УТВЕРЖДАЮ



Первый проректор-проректор по
учебной работе

 Н.Н. Сухих

« 30 » 08 2017 года

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиционный анализ

Направление подготовки
38.03.02 Менеджмент

Профиль
Производственный менеджмент

Квалификация выпускника:
бакалавр

Форма обучения:
очная

Санкт-Петербург
2017

1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» являются: формирование у студентов способности и готовности производить обоснование эффективных управленческих решений, используя знания, умения и навыки применения математических методов и экономических расчетов, изучение основ теории инвестирования на уровне государства и отдельного предприятия в современных условиях, а также привитие практических навыков в выполнении практических расчетов при решении конкретных производственных задач.

Задачами освоения дисциплины являются:

- изучение понятия инвестиций и определение различных их видов;
- определение этапов формирования инвестиционного проекта;
- определение размера финансирования инвестиционного проекта исходя из различных источников;
- проведение оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования;
- оценка влияния инвестиционных рисков, связанных с реализацией инвестиционного проекта.

Дисциплина обеспечивает подготовку выпускника к организационно-управленческой, информационно-аналитической и предпринимательской видам профессиональной деятельности.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Инвестиционный анализ» представляет собой дисциплину базовой части блока 1 дисциплин учебного плана прикладного бакалавриата по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Производственный менеджмент»

Дисциплина «Инвестиционный анализ» базируется на результатах обучения, полученных при изучении дисциплин: «Бухгалтерский учет», «Финансовый менеджмент», «Бизнес-планирование».

Дисциплина «Инвестиционный анализ» является обеспечивающей для дисциплин: «Налоги и налогообложение авиапредприятия», «Технико-экономическое обоснование проектов», «Антикризисное управление авиапредприятиями», «Управленческие решения в системе воздушного транспорта», «Системный анализ в управлении авиапредприятием», «Финансы воздушного транспорта», «Научно-исследовательская работа студентов по тематике НИР выпускающей кафедры», «Инновационный менеджмент воздушного транспорта», а также для подготовки к процедуре защиты и защиты выпускной квалификационной работы.

Дисциплина изучается в шестом семестре.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Процесс освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» направлен на формирование следующих компетенций.

Перечень и код компетенций	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
<p>Владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем (ОПК-5).</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - порядок формирования финансовой отчетности организации с учетом последствий влияния принятых управленческих решений при оценке инвестиционных проектов. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - отражать результаты влияния инвестиционных проектов на содержание финансовых отчетов организации. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методологией составления финансовых отчетов организации при реализации инвестиционных проектов.
<p>Умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета (ПК-14).</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - порядок отражения в финансовом учете и отчетности результатов разработки и внедрения инвестиционных проектов. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выбирать необходимый перечень статей затрат в условиях проведения инвестиционного анализа при оценке рисков. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методологией формирования статей затрат при проведении инвестиционного анализа проектов.
<p>Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15).</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - понятие и классификацию инвестиционных рисков; - методы качественной и количественной оценки рисков по инвестиционным проектам; - виды источников финансирования инвестиционных проектов в условиях неопределенности. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - производить анализ эффективности инвестиционных проектов при различных источниках финансирования и в условиях неопределенности (рисков). <p>Владеть:</p>

Перечень и код компетенций	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
	- методами качественной и количественной оценки инвестиционных рисков при оценке эффективности проектов.
Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы оценки краткосрочных и долгосрочных инвестиционных проектов в условиях определенности; - методы оценки эффективности затратных инвестиционных проектов; - порядок проведения оценки бюджетной эффективности инвестиционных проектов; - методы оценки финансовых инвестиций; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - производить оценку эффективности инвестиционных проектов с различными сроками реализации и финансирования; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками проведения оценки эффективности инвестиционных проектов; - методами расчета экономических показателей оценки финансовых инвестиций.

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетные единицы, 72 академических часа.

Наименование	Всего часов	Семестр
		6
Общая трудоемкость дисциплины	72	72
Контактная работа:	36	36
лекции (Л)	18	18
практические занятия (ПЗ)	14	14
семинары (С)		
лабораторные работы (ЛР)		
курсовая работа	4	4
Самостоятельная работа студента (СРС)	18	18
Промежуточная аттестация в форме зачета	18	18

5. Содержание дисциплины

5.1. Соотнесения тем дисциплины и формируемых компетенций

Темы дисциплины	Количество часов	Компетенции			Образовательные технологии	Оценочные средства
		ПК-14	ПК-15	ПК-16		
Тема 1. Содержание и цели инвестиционного анализа	7	+			Л, ПЗ, СРС, ИТ, ДС, ВК	Д, Т
Тема 2. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	7	+		+	Л, ПЗ, СРС,	Д, РС
Тема 3. Инвестиционные проекты на воздушном транспорте	7		+		Л, ПЗ, СРС	Т
Тема 4. Источники финансирования инвестиционных проектов на воздушном транспорте	7	+	+	+	Л, ПЗ, СРС	ИЗ
Тема 5. Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Денежные потоки инвестиционного проекта	7	+			Л, ПЗ, СРС	РС
Тема 6. Методы оценки инвестиционных проектов	7			+	Л, ПЗ, СРС	ПАР, РК
Тема 7. Методы учета риска при оценке эффективности инвестиционных проектов	8		+		Л, ПЗ, СРС	РС
Курсовая работа	4					ЗКР
Всего по дисциплине	54					
Промежуточная аттестация	18					3
Итого по дисциплине	72					

Сокращения: Л– лекция, П – практическое занятие, ВК – входной контроль, СРС – самостоятельная работа студента, ДС – занятие - дискуссия,

IT- информационные технологии, Д – доклад, Т- тест, РС – решение ситуационных задач, РК – рубежный контроль по теме, ПАР – письменная аудиторная работа, ИЗ – индивидуальное задание для самостоятельной работы, КР –курсовая работа, ЗКР– защита курсовой работы, З–зачет.

5.2. Темы дисциплины и виды занятий

Наименование темы дисциплины	Л	ПЗ	С	СРС	КР	ЛР	Всего часов
Тема 1. Содержание и цели инвестиционного анализа	2	2		3			7
Тема 2. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	2	2		3			7
Тема 3. Инвестиционные проекты на воздушном транспорте	2	2		3			7
Тема 4. Источники финансирования инвестиционных проектов на воздушном транспорте	2	2		3			7
Тема 5. Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Денежные потоки инвестиционного проекта	2	2		3			7
Тема 6. Методы оценки инвестиционных проектов	4	2		1			7
Тема 7. Методы учета риска при оценке эффективности инвестиционных проектов	4	2		2			8
Курсовая работа					4		4
Итого за семестр	18	14		18	4		54
Итого по дисциплине	18	14		18	4		54

5.3. Содержание дисциплины

Тема 1. Содержание и цели инвестиционного анализа

Экономическая и финансовая сущность инвестиций. Сбережения как источник инвестиций. Значение и цели инвестирования. Функции инвестиций. История и этапы развития инвестиционной теории. Роль инвестиций в развитии экономики предприятия. Классификация инвестиций. Особенности инвестиций в реальный сектор экономики. Инвестиции и финансовый сектор экономики. Основные этапы развития инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа. Цели

инвестиционного анализа. Правовое регулирование инвестиционной деятельности. Развитие инвестиционной деятельности в РФ. Инвестиционная деятельность предприятия. Понятие инвестиционного проекта и проектного цикла. Проектный анализ, последовательность разработки и анализа проектов. Инвестиционная программа предприятия. Функции бизнес-плана как инструмента управления проектом. Понятие инвестиционной привлекательности предприятия.

Тема 2. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса

Цели и направления инвестирования. Планирование и выбор объектов инвестирования. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Классификация инвесторов, их права и обязанности. Осуществление реальных инвестиций. Сущность и классификация капитальных вложений. Особенности осуществления финансовых инвестиций. Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов. Финансовые рынки. Финансовые институты. Финансовые инструменты: сущность, виды, классификация. Цена и доходность облигаций. Цена и доходность депозитных сертификатов и векселей. Цена и доходность акций. Риск вложений в ценные бумаги. Рейтинги ценных бумаг.

Тема 3. Инвестиционные проекты на воздушном транспорте

Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Фазы развития инвестиционного проекта. Логика и содержание решений инвестиционного характера. Формирование денежных потоков инвестиционного проекта. Состав денежного притока и оттока инвестиционного проекта на транспорте. Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта.

Тема 4. Источники финансирования инвестиционных проектов на воздушном транспорте

Классификация видов и форм финансирования инвестиционных проектов. Особенности финансирования инвестиционных проектов на транспорте. Государственная поддержка финансирования инвестиционных проектов на транспорте. Лизинговые сделки, как элемент обновления основных средств транспортных предприятий. Виды лизинга и методы расчета лизинговых платежей. Кейптаунская скидка. Бюджетное финансирование инвестиционных проектов на транспорте.

Тема 5. Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Денежные потоки инвестиционного проекта

Концепция временной ценности денежных вложений. Простой и сложный процент, особенности применения. Операции дисконтирования и наращивания капитала. Расчет настоящей и будущей стоимости денег. Понятие аннуитета. Концепция временной стоимости денег и ее применение для оценки эффективности инвестиционных проектов. Средневзвешенная стоимость капитала.

Тема 6. Методы оценки инвестиционных проектов

Логика оценки инвестиционных проектов. Оценка эффективности инвестиционных проектов, носящих краткосрочный характер. Статические методы оценки инвестиционных проектов.

Долгосрочные инвестиционные проекты, особенность оценки их экономической эффективности. Развитие методики оценки инвестиционных проектов. Методы экономической оценки долгосрочных инвестиционных проектов (динамические методы оценки). Формирование финансовой отчетности при осуществлении оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов, носящих затратный характер. Оценка уровня эффективности финансовых инвестиций. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов.

Тема 7. Методы учета риска при оценке эффективности инвестиционных проектов

Понятие неопределенности и риска, классификация рисков. Качественная оценка рисков инвестиционных проектов. Методы количественной оценки рисков. Ранжирование рисков при оценке инвестиционных проектов.

5.4. Практические занятия

Номер темы дисциплины	Тематика практических занятий	Трудоемкость (часы)
1	Практическое занятие 1. Основные теории инвестирования. Доклады студентов по темам. Дискуссия по теме.	2
2	Практическое занятие 2. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Доклады студентов.	2
3	Практическое занятие 3. Классификация инвестиционных проектов.	2
4	Практическое занятие 4. Кредитование в России	2
5	Практическое занятие 5. Дисконтирование. Расчет средневзвешенной стоимости капитала. Решение ситуационных задач.	2
6	Практическое занятие 6. Статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Письменная аудиторная работа.	2
7	Практическое занятие 7. Учет рисков при оценке эффективности инвестиционных проектов. Решение ситуационных задач	2
Итого по дисциплине		14

5.5 Лабораторный практикум

Лабораторный практикум учебным планом не предусмотрен.

5.6 Самостоятельная работа

Номер темы дисциплины	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость (часы)
1	1. Поиск, анализ информации и проработка учебного материала по теме «Содержание и цели инвестиционного анализа», работа с конспектом лекций и рекомендуемой литературой [1,3,4,10,11]. 2. Подготовка доклада по выбранной теме 3. Подготовка к тестированию. 4. Выполнение курсовой работы [7]	3
2	1. Поиск, анализ информации и проработка учебного материала по теме «Содержание и основные этапы инвестиционного процесса», работа с конспектом лекций и рекомендуемой литературой [3,5,9]. 2. Подготовка доклада по выбранной теме	3
3	1. Поиск, анализ информации и проработка учебного материала по теме «Инвестиционные проекты на воздушном транспорте», работа с конспектом лекций и рекомендуемой литературой [3,4,10,11]. 2. Подготовка к тестированию.	3
4	1. Поиск, анализ информации и проработка учебного материала по теме «Источники финансирования инвестиционных проектов на воздушном транспорте», работа с конспектом лекций и рекомендуемой литературой [3,4,6]. 2. Выполнение индивидуального задания по теме [3,6,8]. 3. Выполнение курсовой работы [7].	3
5	1. Поиск, анализ информации и проработка учебного материала по теме «Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Денежные потоки инвестиционного проекта», работа с конспектом лекций и рекомендуемой литературой [2,3,4,5]. 2. Решение ситуационных задач.	3
6	1. Поиск, анализ информации и проработка учебного материала по теме «Методы оценки	1

Номер темы дисциплины	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость (часы)
	инвестиционных проектов», работа с конспектом лекций и рекомендуемой литературой [2,3,4, 9,10,11]. 2. Подготовка к рубежному контролю [2,3,4, 8, 9,10,11]. 3. Выполнение курсовой работы [7].	
7	1. Поиск, анализ информации и проработка учебного материала по теме «Методы учета риска при оценке эффективности инвестиционных проектов», работа с конспектом лекций и рекомендуемой литературой [2, 3, 8, 12]. 2. Выполнение курсовой работы [7].	2
Итого по дисциплине		18

5.7. Курсовые работы

Примерная структура курсовой работы по теме «Анализ управления рисками инвестиционного проекта» раздела 9.3 приведена в таблице.

Наименование	Трудоемкость (часы)
Выдача задания на курсовую работу	2
Этап 1. Выполнение теоретической части КР	3
Этап 2. Формирование вспомогательных таблиц к разделу 1 расчетной части КР	1
Этап 3. Выполнение раздела 1 «Расчет себестоимости производства и реализации проекта. Формирование плана прибылей и убытков по проекту»	1
Этап 4. Выполнение раздела 2 «Анализ экономической эффективности инвестиционного проекта»	2
Этап 5. Выполнение раздела 3 «Анализ чувствительности инвестиционного проекта и ранжирование уровня рисков»	2
Этап 6. Заключение	2
Оформление курсовой работы	1
Защита курсовой работы	2
Итого по курсовой работе, в том числе:	16
– самостоятельная работа студента	12

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. **Федеральный Закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»** № 39-ФЗ от 25.02.1999г. (в ред.26.07.2017г №205-ФЗ) [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/, свободный, (дата обращения 28.01.2017)

2. Аскинадзи, В. М. **Инвестиции: учебник для бакалавров** [Электронный ресурс] / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 422 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3431-1. — Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/773A4454-5214-4015-AD33-407857959E63, свободный, (дата обращения 29.01.2017)

3. Касьяненко, Т. Г. **Анализ и оценка рисков в бизнесе: учебник и практикум для академического бакалавриата** [Электронный ресурс] / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 381 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00375-8. — Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/F4A3801D-B006-41EE-9371-733ED788726E, свободный, (дата обращения 28.01.2017)

б) дополнительная литература:

4. Тихомирова, Т.А. **Инвестиционный анализ: Метод. указ. по выполнению курсовой работы для студентов ФМЭТС и ЗФ**, направление подготовки Менеджмент [Текст] / Тихомирова Т.А., сост. — СПб.: ГУГА, 2017. — 37с. ISBN отсутствует. Количество экземпляров 185

5. Зайцева, И.В., Меринская, Е.Е., Паристова, Л. П., Сычева, Е.Г., Тихомирова, Т.А. **Экономика и анализ деятельности предприятий воздушного транспорта: Сборник задач** [текст] / —СПб.: Университет ГА, 2017. — ISBN отсутствует. Количество экземпляров 250

6. Воронцовский, А. В. **Управление рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры** [Электронный ресурс] / А. В. Воронцовский. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 414 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00945-3. — Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/9AC61EEC-C777-4C06-B6E6-012520837F27, свободный, (дата обращения 29.01.2017)

в) перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

13. **Официальный сайт Министерства финансов РФ** [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.minfin.ru/ru/>, свободный, (дата обращения 29.01.2017)

14. **Федеральная служба государственной статистики. Официальный сайт.** [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.gks.ru/>, свободный, (дата обращения 29.01.2017г)

15. **Рейтинговое агентство «Эксперт РА».** Официальный сайт. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://raexpert.ru/>, свободный, (дата обращения 29.01.2017)

г) программное обеспечение (лицензионное), базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

16. **Консультант Плюс.** Официальный сайт компании Консультант Плюс. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>, свободный, (дата обращения 29.01.2017)

17. **Библиотека СПбГУ ГА** [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://spbguga.ru/objects/e-library/>, свободный, (дата обращения 29.01.2017)

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для обеспечения учебного процесса материально-техническими ресурсами используется ауд. 534, оборудованная персональным компьютером, интерактивной доской и мультимедийным проектором PLC-XU58, мультимедиа проектор с подключением к ПК.

Материалы INTERNET, мультимедийные курсы, оформленные с помощью Microsoft Power Point, используются при проведении лекционных и практических занятий.

8. Образовательные и информационные технологии

В процессе преподавания дисциплины «Инвестиционный анализ» используются классические формы и методы обучения: входной контроль, лекции, практические занятия, самостоятельная работа студентов и выполнение курсовой работы.

В рамках изучения дисциплины предполагается использовать следующие образовательные технологии.

Входной контроль предназначен для выявления уровня усвоения компетенций обучающихся, необходимых перед изучением дисциплины. Входной контроль осуществляется по вопросам, на которых базируется читаемая дисциплина.

Контрольные вопросы для проведения входного контроля остаточных знаний по обеспечивающим дисциплинам приведены в п.9.4.

Лекция составляет основу теоретического обучения в рамках дисциплины и направлена на систематизированное изложение накопленных и актуальных научных знаний. Лекция предназначена для раскрытия состояния и перспектив развития экономических знаний в современных условиях. На лекции концентрируется внимание обучающихся на наиболее сложных и узловых вопросах, стимулируется их активная познавательная деятельность.

Ведущим методом в лекции выступает устное изложение учебного материала, который сопровождается одновременной демонстрацией слайдов, созданных в среде PowerPoint, при необходимости привлекаются открытые

Интернет-ресурсы, а также демонстрационные и наглядно-иллюстрационные материалы и практические примеры.

Практические занятия по дисциплине проводятся в соответствии с учебно-тематическим планом. Цель практических занятий – закрепить теоретические знания, полученные обучающимися на лекциях и в результате самостоятельного изучения соответствующих тем, а также приобрести начальные практические навыки дисциплины «Инвестиционный анализ».

Рассматриваемые в рамках практического занятия задачи, ситуации, примеры и проблемы имеют профессиональную направленность и содержат элементы, необходимые для формирования компетенций в рамках подготовки бакалавра.

Главным содержанием практического занятия является коллективная и индивидуальная практическая работа каждого студента.

Самостоятельная работа студента (обучающегося) является составной частью учебной работы. Ее основной целью является формирование навыка самостоятельного приобретения знаний по некоторым не особо сложным вопросам теоретического курса, закрепление и углубление полученных знаний, самостоятельная работа со справочниками, периодическими изданиями и научно-популярной литературой, в том числе находящимися в глобальных компьютерных сетях. Самостоятельная работа подразумевает выполнение учебных заданий, в том числе и индивидуальных, получаемых студентом после каждого занятия.

Курсовая работа (КР) – это самостоятельная работа студента, отражающая приобретенные студентом теоретические знания и практические навыки, умение работать с нормативными документами, делать обстоятельные выводы.

Цели выполнения студентами курсовой работы - закрепление теоретических знаний дисциплины и освоение практических аспектов рассматриваемых в работе вопросов.

Выполнение курсовой работы – одна из форм научно-исследовательской работы студента, поэтому в нее необходимо включить элементы самостоятельно проводимых исследований. Студент должен показать глубокое знание теоретического курса, уметь увязать вопросы теории с практической деятельностью, выявить способность к самостоятельному анализу, к обоснованию путей совершенствования управления материальными и финансовыми ресурсами.

Курсовая работа включает в себя теоретическую и расчетную часть. Защита курсовой работы предполагает ответы на вопросы преподавателя по содержанию работы (включая комментарии к выполненным расчетам). Тематика теоретической части курсовых работ приведена в п. 9.3.

Все задания, выносимые на самостоятельную работу, выполняются студентом либо в конспекте, либо на отдельных листах формата А4 (по указанию преподавателя). Контроль выполнения заданий, выносимых на самостоятельную работу, осуществляет преподаватель.

Реализация компетентностного подхода предусматривает широкое использование в учебном процессе активных и других форм проведения занятий (решение ситуационных задач, занятий – дискуссий, ИТ – технологий, тестирования), на основе современных информационных и образовательных технологий, что, в сочетании с внеаудиторной работой, приводит к формированию и развитию профессиональных компетенций обучающихся. Это позволяет учитывать как исходный уровень знаний студентов, так и существующие методические, организационные и технические возможности обучения.

Работа над учебным материалом складывается из изучения лекционных курсов, выполнения специальных заданий (тестов, письменных аудиторных работ, индивидуального задания для самостоятельной работы), решения ситуационных задач, выполнения рубежного контроля по темам занятий, а также подготовка докладов по выбранным темам.

ИТ-методы. Учебные мультимедийные материалы с использованием MS Office 2007 (Power Point), содержащие гиперссылки, необходимые для перехода к произвольным показам, указанным слайдам в презентации, к различным текстам, фигурам, таблицам, графикам и рисункам в презентации, нормативным документам, документам Microsoft Office Word, листам Microsoft Office. Данные материалы позволяют сформировать у студентов систему знаний, умений и навыков по методике и технологии использования Интернет-ресурсов в процессе обучения; активизировать на практических занятиях деятельность студентов путем работы в творческих подгруппах по выполнению заданий с использованием MS Office 2007; обеспечить продуктивный и творческий уровень деятельности при выполнении заданий.

Практические занятия в форме дискуссии (занятие - дискуссии) – одна из важнейших форм коммуникации, плодотворный метод решения спорных вопросов и вместе с тем своеобразный способ познания. Дискуссия предусматривает обсуждение какого-либо вопроса или группы связанных вопросов компетентными лицами с намерением достичь взаимоприемлемого решения. Дискуссия является разновидностью спора, близка к полемике, и представляет собой серию утверждений, по очереди высказываемых участниками. В рамках дисциплины предлагается проведение дискуссии на практических занятиях по теме: Развитие инвестиционной деятельности в РФ.

9. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

Уровень и качество знаний обучающихся оцениваются по результатам текущего контроля успеваемости, защиты курсовой работы и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины в виде зачета.

Текущий контроль успеваемости включает тесты, решение ситуационных задач, письменную аудиторную работу, проведение

рубежного контроля по теме дисциплины и задания, выдаваемые на самостоятельную работу по темам дисциплины, включая индивидуальное задание для самостоятельной работы и подготовку доклада.

Доклад – продукт самостоятельной работы обучающегося, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической или учебно-исследовательской темы. Доклады студентов занимают не больше 10 минут и могут проводиться в форме презентаций в среде PowerPoint.

Примерный перечень тем для докладов представлен в п. 9.6.1.

Тест проводится по темам в соответствии с данной программой и предназначен для проверки обучающихся на предмет освоения материала предыдущей лекции.

Решение ситуационных задач представляет собой практическое применение методологии инвестиционного анализа к конкретной хозяйственной ситуации (совокупности хозяйственных операций, осуществляемых в рамках организации).

Письменная аудиторная работа выполняется студентом на практических занятиях по индивидуальным вариантам на основании задания, выдаваемого преподавателем, по соответствующей теме дисциплины, и представляет собой оценку практического применения полученных теоретических знаний.

Рубежный контроль по теме дисциплины представляет собой проведение текущего контроля и включает в себя теоретические и расчетные задания по соответствующей теме дисциплины.

Контроль выполнения задания, выполняемого на практических занятиях, преследует собой цель своевременного выявления плохо усвоенного материала дисциплины для последующей корректировки или организации обязательной консультации. Проверка выданного задания производится в соответствии с программой дисциплины.

Защита курсовой работы по дисциплине «Инвестиционный анализ» представляет собой защиту самостоятельной учебно-исследовательской работы студента, с целью демонстрации теоретических и практических знаний по специальности и навыков применения этих знаний для решения практических задач.

Подготовка и защита курсовой работы запланированы на 6 семестр.

Индивидуальное задание для самостоятельной работы выполняется студентом в рамках самостоятельной работы по соответствующей теме дисциплины по вариантам на основании задания, выдаваемого преподавателем, и представляет собой отработку навыков практического применения полученных теоретических знаний.

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины проводится в форме зачета в 6-м семестре. Зачет позволяет оценить уровень освоения компетенций за весь период изучения дисциплины.

9.1. Балльно-рейтинговая система (БРС) оценки текущего контроля успеваемости и знаний и промежуточной аттестации студентов

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетные единицы, 72 академических часа. Форма промежуточной аттестации – зачет (6 семестр).

№ п/п	Раздел (тема) / Вид учебных занятий (оценочных заданий), позволяющих студенту продемонстрировать достигнутый уровень сформированности компетенций	Количество баллов (из общего расчета 100 баллов на дисциплину)		Срок контроля (порядковый номер недели с начала семестра)	Примечание
		Минимальное значение	Максимальное значение		
1.1	Доклад по теме	0	5	2-4	
1.2.	Тестирование по теме 1	2,5	5	3	
1.3.	Тестирование по теме 3	2,5	5	6	
1.4.	Тестирование по теме 6	0	5	12	
1.5.	Решение ситуационных задач по теме 2	5	5	6	
1.6.	Решение ситуационных задач по теме 5	5	5	9	
1.7.	Решение ситуационных задач по теме 6	5	5	16	
1.8.	Решение ситуационных задач по теме 7	5	5	18	
1.9.	Индивидуальное задание для самостоятельной работы	10	10	16	
1.10	Письменная аудиторная работа	10	15	10	
1.11	Рубежный контроль по теме 6	0	5	14	
2	Своевременность выполнения заданий *)		-1	1-18	За нарушение сроков сдачи на 1 неделю
	Итого баллов	45	70		
	Зачет	15	30	20	
	Итого по дисциплине	60	100		

№ п/п	Раздел (тема) / Вид учебных занятий (оценочных заданий), позволяющих студенту продемонстрировать достигнутый уровень сформированности компетенций	Количество баллов (из общего расчета 100 баллов на дисциплину)		Срок контроля (порядковый номер недели с начала семестра)	Примечание
		Минимальное значение	Максимальное значение		
II.	Премиальные виды деятельности (для учета при определении рейтинга)				
1.	Научные публикации по теме дисциплины		5		
2.	Участие в конференциях по теме дисциплины		5		
3.	Участие в предметной олимпиаде		5		
4.	Прочее		5		
	Итого дополнительно премиальных баллов		20		
	Всего по дисциплине (для рейтинга)		120		
Перевод баллов БРС в оценку по «академической» шкале					
Количество баллов по БРС		Оценка (по «академической» шкале)			
60 и более		«зачтено»			
менее 60		«не зачтено»			

*) Оценка по данной позиции включает выполнение письменной аудиторной работы и индивидуального задания для самостоятельной работы

9.2. Методические рекомендации по проведению процедуры оценивания знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

На первом занятии преподаватель доводит до сведения обучающихся график текущего контроля освоения дисциплины и критерии оценки знаний при текущем контроле успеваемости, а также сроки и условия промежуточной аттестации.

Оценивание текущего контроля производится следующим образом:

Доклад – до 5 баллов, если студент отказывается участвовать в подготовке доклада – 0 баллов.

Письменная аудиторная работа – от 10 до 15 баллов при ее успешной сдаче. Снижение баллов производится при нарушении сроков сдачи.

Индивидуальное задание для самостоятельной работы – 10 баллов при ее успешной сдаче.

Успешное написание теста: более 50 % правильных ответов – 5 баллов, 50% и менее – 2,5 балла или 0 баллов (по теме 6).

По итогам освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» проводится промежуточная аттестация обучающихся в форме зачета и предполагает письменный ответ студента на теоретический вопрос в рамках тематики изучаемой дисциплины (см. примерный перечень п.9.6.2.) и решение ситуационной задачи (см. примерный перечень п.9.6.3).

Зачет является заключительным этапом изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» имеет целью проверить и оценить учебную работу студентов, уровень полученных ими знаний, умение применять их к решению практических задач, овладение практическими навыками в объеме требований образовательной программы на промежуточном этапе формирования компетенций.

Зачет принимается лектором, ведущим занятия в данной группе по данной дисциплине, в помощь, решением заведующего кафедрой, могут назначаться преподаватели, ведущие занятия по данной дисциплине.

Перечень теоретических вопросов и практических задач, выносимых на зачет, обсуждаются на заседании кафедры и утверждаются протоколом заседания кафедры.

9.3 Темы курсовых работ по дисциплине

В категорию учебных работ студентов по учебному плану включена курсовая работа по теме «Анализ управления рисками инвестиционного проекта».

Курсовая работа состоит из двух частей:

- теоретической;
- расчетной.

Теоретическая часть должна содержать не менее 20-25 страниц машинописного текста и выполненную презентацию по теме работы в формате Power Point.

Теоретическая часть курсовой работы по дисциплине имеет следующую структуру:

- введение, в котором раскрывается актуальность темы, цель и задачи работы;
- основная часть, состоящая, как правило, из двух или трех подразделов.
- заключение, в котором содержится краткое изложение выводов по теме курсовой работы;
- список использованной литературы;

- приложения (при необходимости). Приложения содержат вспомогательный материал, схемы, таблицы и т.д., необходимые для обоснования выводов по теме курсовой работы.

Выполненная презентация в формате Power Point должна кратко отражать основные идеи выполненной теоретической части курсовой работы.

Примерные темы теоретической части КР

№ варианта	Тема
1	Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов
2	Инвестиционные банки, компании и фонды
3	Участники инвестиционного процесса на рынке ценных бумаг
4	Развитие инвестиционной деятельности в современной России
5	Международные инвестиционные и кредитные рейтинги, риски стран
6	Рейтинг и инвестиционная привлекательность регионов и предприятий
7	Инвестиции в ценные бумаги. Понятие рэнкинга
8	Риски инвестиций в ценные бумаги
9	Типы, принципы и этапы формирования портфелей ценных бумаг
10	Оптимизация портфеля ценных бумаг
11	Роль инвестиций физических лиц в России
12	Развитие и состояние ПИФов в России
13	Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений
14	Инвестиции в человеческий капитал и национальное богатство
15	Венчурное финансирование
16	Ипотечное кредитование в России

Перечень тем для выполнения теоретической части курсовой работы может быть дополнен.

Расчетная часть курсовой работы представляет собой расчет экономической эффективности инвестиционного проекта создания организации по условному примеру. Расчетная часть должна включать в себя подробное решение. При выполнении расчетной части курсовой работы необходимо использовать табличный редактор Excel.

Расчетная часть выполняется на основании примера создания организации для оказания транспортно-экспедиторских услуг. Пример для выполнения расчетной части курсовой работы является условным.

Расчетная часть курсовой работы представляет собой выполнение четырех взаимосвязанных разделов:

1. Выполнить финансовую оценку проекта, в том числе составить таблицы: «Расчет себестоимости производства и реализации услуг», «План прибыли по проекту».

2. Составить Таблицу движения денежных потоков и выполнить оценку экономической эффективности инвестиционного проекта из расчета периода реализации проекта 5 лет по полугодиям исходя из нормы дисконта в размере 17% в год. Анализ эффективности проекта выполнить на основе расчета показателей NPV, DPP.

3. Произвести анализ чувствительности проекта к изменениям в ценах реализации, заработной плате производственного персонала в целях стимулирования роста производительности труда работников, стоимости затрат сырья из-за увеличения цен на сырье у поставщика и стоимости перевозки.

4. Выполнить анализ чувствительности проекта и произвести ранжирование уровня рисков по проекту с учетом влияния основных факторов

Курсовая работа выполняется по вариантам, соответствующим учебному шифру студента, на основании Методических указаний по выполнению курсовой работы.

9.4 Контрольные вопросы для проведения входного контроля остаточных знаний по обеспечивающим дисциплинам

9.4.1 Примерные тесты входного контроля по дисциплине «Финансовый менеджмент».

1. Объем от реализации, при котором затраты на производство продукции равны выручке от реализации, называется:

1. Чистой прибылью;
2. Безубыточным объемом продаж;
3. Зоной безопасности;
4. Маржинальным доходом.

2. Информационной базой внешнего финансового анализа служат:

1. Бухгалтерский баланс;
2. Отчет о прибылях и убытках;
3. Отчет о движении капитала;
4. Отчет о движении денежных средств;
5. Приложение к бухгалтерскому балансу;
6. Все перечисленное выше.

3. К пассивам предприятия относятся:

1. Основные средства;
2. Незавершенное производство;
3. Резервы предстоящих расходов и платежей;
4. Денежные средства.

4. Собственный капитал должен быть:

1. Не меньше суммы внеоборотных активов и половины оборотных активов;
2. По усмотрению предприятия;
3. Меньше суммы внеоборотных активов и половины оборотных активов;
4. Меньше суммы внеоборотных активов и одной третьей оборотных активов;

9.4.2 Примерные вопросы входного контроля по дисциплине «Бухгалтерский учет и налогообложение авиапредприятия»

1. Оценка хозяйственных средств и калькуляция себестоимости единицы продукции (работ, услуг).
2. Требования к составлению финансовой отчетности. Состав годовой финансовой отчетности.
3. Бухгалтерский баланс: понятие, виды и структура.
4. Понятие бухгалтерского управленческого учета: сравнение терминов.
5. Доходы и расходы организаций воздушного транспорта
6. Формирование и отражение в бухгалтерском учете финансового результата деятельности организации
7. НДС: сущность, назначение, основные элементы.
8. Налог на прибыль организаций: сущность, назначение, основные элементы.
9. Страховые взносы организации: состав, порядок исчисления, уплаты и предоставления отчетности.

9.4.3 Примерные вопросы входного контроля по дисциплине «Бизнес-планирование»

1. Сущность и основные различия понятий «планирование», «план», «прогнозирование» и «прогноз».
2. Планирование на предприятиях воздушного транспорта.
3. Прогнозирование. Методы прогнозирования.
4. Прогнозирование рынка авиатранспортных услуг.
5. Внешняя информация в процессе обеспечения планирования на предприятии.
6. Внутренняя информация в процессе обеспечения планирования на предприятии.
7. Бизнес - план, его цели и задачи.
8. Виды бизнес-планов.

9.5 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Критерии	Этапы формирования	Показатели оценивания компетенций
<p><i>Владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем (ОПК-5).</i></p>		
<p>Знать: - порядок формирования финансовой отчетности организации с учетом последствий влияния принятых управленческих решений при оценке инвестиционных проектов.</p>	1 этап формирования	Называет состав финансовой отчетности организации, в которой отражаются последствия принятых управленческих решений
	2 этап формирования	Перечисляет формы финансовой отчетности, в которой отражаются последствия реализации инвестиционных проектов при оценке их эффективности
<p>Уметь: - отражать результаты влияния инвестиционных проектов на содержание финансовых отчетов организации.</p>	1 этап формирования	Может определить финансовые показатели, которые необходимо отразить в финансовой отчетности организации при оценке инвестиционных проектов
	2 этап формирования	Может составить основные формы отчетности при оценке эффективности инвестиционных проектов
<p>Владеть: - методологией составления финансовых отчетов организации при реализации инвестиционных проектов.</p>	1 этап формирования	Использует методологию составления финансовых отчетов при оценке эффективности инвестиционных проектов
	2 этап формирования	Применяет методы управления рисками при оценке эффективности инвестиционных проектов и умеет отразить данные изменения в финансовой отчетности организации
<p><i>Умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета (ПК-14).</i></p>		

Критерии	Этапы формирования	Показатели оценивания компетенций
Знает: - порядок отражения в финансовом учете и отчетности результатов разработки и внедрения инвестиционных проектов;	1 этап формирования	Называет порядок отражения в финансовом учете и отчетности результатов внедрения инвестиционных проектов
	2 этап формирования	Раскрывает содержание хозяйственных операций, отраженных в финансовой отчетности при внедрении инвестиционных проектов
Умеет: - выбирать необходимый перечень статей затрат в условиях проведения инвестиционного анализа при оценке рисков;	1 этап формирования	Может выбрать необходимую информацию в перечне статей затрат для проведения инвестиционного анализа
	2 этап формирования	Может выбирать необходимый перечень статей затрат в условиях проведения инвестиционного анализа при оценке рисков
Владеет: -методологией формирования статей затрат при проведении инвестиционного анализа проектов	1 этап формирования	Использует методы учета и калькулирования затрат для разработки инвестиционного проекта
	2 этап формирования	Применяет методологию формирования статей затрат при проведении инвестиционного анализа проектов
<i>Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15).</i>		
Знает: - понятие и классификацию инвестиционных рисков; - методы качественной и количественной оценки рисков по инвестиционным проектам; - виды источников финансирования инвестиционных проектов в условиях неопределенности	1 этап формирования	Дает определение и классификацию инвестиционных рисков
	2 этап формирования	Называет методы качественной и количественной оценки рисков по инвестиционным проектам, виды источников финансирования проектов

Критерии	Этапы формирования	Показатели оценивания компетенций
Умеет: - производить анализ эффективности инвестиционных проектов при различных источниках финансирования и в условиях неопределенности (рисков)	1 этап формирования	Применяет методы анализа эффективности инвестиционных проектов при различных источниках финансирования
	2 этап формирования	Применяет методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности
Владеет: -методами качественной и количественной оценки инвестиционных рисков при оценке эффективности проектов	1 этап формирования	Может давать характеристику методов качественной оценки инвестиционных рисков
	2 этап формирования	Может применять методы количественной оценки инвестиционных рисков при анализе эффективности проектов
<i>Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).</i>		
Знает: - методы оценки краткосрочных и долгосрочных инвестиционных проектов в условиях определенности; - методы оценки эффективности затратных инвестиционных проектов; - порядок проведения оценки бюджетной эффективности инвестиционных проектов; - методы оценки финансовых инвестиций;	1 этап формирования	Называет методы оценки краткосрочных инвестиционных проектов
	2 этап формирования	Называет методы оценки долгосрочных инвестиционных проектов, финансовых инвестиций, затратных проектов, а также порядок проведения оценки бюджетной эффективности проекта
Умеет: - производить оценку эффективности инве-	1 этап формирования	Производит оценку экономической эффективности инвестиционных проектов

Критерии	Этапы формирования	Показатели оценивания компетенций
стиционных проектов с различными сроками реализации и финансирования;	2 этап формирования	Производит оценку экономической эффективности финансовых инвестиций
Владеет: - навыками проведения оценки эффективности инвестиционных проектов; - методами расчета экономических показателей оценки финансовых инвестиций	1 этап формирования	Использует методы оценки эффективности инвестиционных проектов
	2 этап формирования	Использует методы оценки эффективности финансовых инвестиций

9.5.1 Описание шкал оценивания

1. Шкала оценивания курсовой работы показана в таблице.

Наименование этапа выполнения курсовой работы	Максимальное количество баллов	Шкала оценивания
Этап 1. Выдача задания на курсовую работу	–	–
Этап 2. Сбор информации для выполнения теоретической части курсовой работы	5	0,5 балла снимается за ошибку в расчете показателя, 1 балл снимается за отсутствие расчетного показателя, 0,5 балла снимается за отсутствие вывода, 0,3 балла снимается за некорректный вывод, 0,2 балла снимается за неполный вывод, 0,2 балла снимается за допущенные грамматические ошибки.
Этап 3. Выполнение раздела 1 «Расчет себестоимости производства и реализации проекта. Формирование плана прибыли по проекту»	15	
Этап 4. Выполнение раздела 2 «Анализ экономической эффективности инвестиционного проекта»	20	
Этап 5. Выполнение раздела 3 «Анализ чувствительности инвестиционного проекта и ранжирование уровня рисков»	15	

Наименование этапа выполнения курсовой работы	Максимальное количество баллов	Шкала оценивания
Этап 6. Заключение и оформление работы	10	1-3 балла снимаются за небрежность оформления текста, 1-2 балла снимаются за небрежность оформления использованных источников
Защита курсовой работы	5	За каждый просроченный день по неуважительной причине снимается 0,5 балла.
Итого выполнение курсовой работы	70	
Защита курсовой работы	30	5 баллов – исследовательский характер; 5 баллов – актуальность работы; 10 баллов – ответы на вопросы четкие, ясные и полные; 5 баллов – системная интерпретация полученных в курсовой работе результатов; 5 баллов – грамотное ведение полемики.
Всего по курсовой работе	100	
Перевод баллов БРС в оценку по «академической» шкале		
Количество баллов по БРС	Оценка (по «академической» шкале)	
90 и более	5 – «отлично»	
75÷89	4 – «хорошо»	
60÷74	3 – «удовлетворительно»	
менее 60	2 – «неудовлетворительно»	

2) Шкала оценивания сдачи зачета:

1. Максимальное количество баллов за зачет – 30. Минимальное количество баллов («зачет сдан») – 15 баллов.

2. При наборе менее 15 баллов – зачет не сдан по причине недостаточного уровня знаний.

3. Зачет оценивается как сумма набранных баллов за ответы на теоретические вопросы и за решение задачи.

4. Ответы на каждый теоретический вопрос оцениваются следующим образом:

– *1 балл*: отсутствие продемонстрированных знаний и компетенций в рамках образовательного стандарта (нет ответа на вопрос) или отказ от ответа;

– *2 балла*: нет удовлетворительного ответа на вопрос, демонстрация фрагментарных знаний в рамках образовательного стандарта, незнание лекционного материала;

– *3 балла*: нет удовлетворительного ответа на вопрос, много наводящих вопросов, отсутствие ответов по основным положениям вопроса, незнание лекционного материала;

– *4 балла*: ответ удовлетворительный, оценивается как минимально необходимые знания по вопросу, при этом студентом продемонстрировано хотя бы минимальное знание всех разделов вопроса в пределах лекционного материала. При этом студентом демонстрируется достаточный объем знаний в рамках образовательного стандарта;

– *5 баллов*: ответ удовлетворительный, достаточные знания в объеме учебной программы, ориентированные на воспроизведение; использование научной (технической) терминологии, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы, умение делать выводы;

– *6 баллов*: ответ удовлетворительный, студент достаточно ориентируется в основных аспектах вопроса, демонстрирует полные и систематизированные знания в объеме учебной программы;

– *7 баллов*: ответ хороший (достаточное знание материала), но требовались наводящие вопросы, студент демонстрирует систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам учебной программы;

– *8 баллов*: ответ хороший, ответом достаточно охвачены все разделы вопроса, единичные наводящие вопросы; студент демонстрирует способность самостоятельно решать сложные проблемы в рамках учебной программы;

– *9 баллов*: систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам учебной программы; студент демонстрирует способность самостоятельно и творчески решать сложные проблемы в нестандартной ситуации в рамках учебной программы;

– *10 баллов*: ответ на вопрос полный, не было необходимости в дополнительных (наводящих вопросах); студент демонстрирует систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам учебной программы, а также по основным вопросам, выходящим за ее пределы.

5. Решение задачи оценивается так:

– *10 баллов*: задание выполнено на 91-100 %, решение и ответ аккуратно оформлены, выводы обоснованы, дана правильная и полная интерпретация выводов, студент аргументированно обосновывает свою точку зрения, уверенно и правильно отвечает на вопросы преподавателя;

– *9 баллов*: задание выполнено на 86-90 %, решение и ответ аккуратно оформлены, выводы обоснованы, дана правильная и полная интерпретация

выводов, студент аргументированно обосновывает свою точку зрения, правильно отвечает на вопросы преподавателя;

– *8 баллов*: задание выполнено на 81-85 %, ход решения правильный, незначительные погрешности в оформлении; правильная, но не полная интерпретация выводов, студент дает правильные, но не полные ответы на вопросы преподавателя, испытывает некоторые затруднения в интерпретации полученных выводов;

– *7 баллов*: задание выполнено на 74-80 %, ход решения правильный, значительные погрешности в оформлении; правильная, но не полная интерпретация выводов, студент дает правильные, но не полные ответы на вопросы преподавателя, испытывает определенные затруднения в интерпретации полученных выводов;

– *6 баллов*: задание выполнено 66-75 %, подход к решению правильный, есть ошибки, оформление с незначительными погрешностями, неполная интерпретация выводов, не все ответы на вопросы преподавателя правильные, не способен интерпретировать полученные выводы;

– *5 баллов*: задание выполнено на 60-65 %, подход к решению правильный, есть ошибки, значительные погрешности при оформлении, не полная интерпретация выводов, не все ответы на вопросы преподавателя правильные, не способен интерпретировать полученные выводы;

– *4 балла*: задание выполнено на 55-59 %, подход к решению правильный, есть ошибки, значительные погрешности при оформлении, не полная интерпретация выводов, не все ответы на вопросы преподавателя правильные, не способен интерпретировать полученные выводы;

– *3 балла*: задание выполнено на 41-54 %, решение содержит грубые ошибки, неаккуратное оформление работы, неправильная интерпретация выводов, студент дает неправильные ответы на вопросы преподавателя;

– *2 балла*: задание выполнено на 20-40 %, решение содержит грубые ошибки, неаккуратное оформление работы, выводы отсутствуют; не может прокомментировать ход решения задачи, дает неправильные ответы на вопросы преподавателя;

– *1 балл*: задание выполнено не менее, чем на 20 %, решение содержит грубые ошибки, студент не может прокомментировать ход решения задачи, не способен сформулировать выводы по работе.

9.6 Типовые контрольные задания для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

9.6.1 Примерные темы докладов

1. Анализ подходов к определению экономической сущности инвестиций и инвестиционной деятельности
2. Сущность ресурсного обеспечения инвестиционной деятельности.
3. Анализ функционирования инвестиционного рынка в современной России.

4. Исследование инвестиционного процесса в российской экономике.
5. Анализ способов регулирования инвестиционного процесса.
6. Государственная политика стимулирования частных инвестиций.
7. Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов
8. Инвестиционные банки, компании и фонды
9. Участники инвестиционного процесса на рынке ценных бумаг
10. Инвестиционный климат в регионах России и пути его улучшения.
11. Рейтинг и инвестиционная привлекательность регионов и предприятий
12. Показатели инвестиционной привлекательности предприятия
13. Показатели инвестиционной привлекательности регионов и отраслей
14. Инвестиции в ценные бумаги. Понятие рэнкинга
15. Акции и облигации, как источник инвестирования предприятий
16. Проблемы функционирования фондового рынка в России.
17. Типы, принципы и этапы формирования портфелей ценных бумаг
18. Оптимизация портфеля ценных бумаг
19. Роль инвестиций физических лиц в России
20. Развитие и состояние ПИФов в России
21. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений
22. Инвестиции в человеческий капитал и национальное богатство
23. Венчурное финансирование
24. Инвестиционно - инновационная политика РФ
25. Участие государства в финансировании инвестиционных проектов
26. Иностраные инвестиции в России
27. Облигационные займы как инструмент привлечения инвестиций.
28. Иностраные инвестиции и экономический рост: теория и практика исследования.
29. Основные направления политики привлечения иностранных инвестиций в Россию.
30. Инвестиционная политика субъекта РФ: цели, ресурсы, пути.
31. Лизинг как способ кредитования инвестиционных проектов.
32. Особенности инвестиционной деятельности муниципального образования.
33. Государственная поддержка малого бизнеса как инструмент управления инвестиционной привлекательностью региона.

В соответствии с планом практических занятий студент должен подготовить доклад с презентацией в формате PowerPoint.

Данный перечень может быть дополнен в ходе проведения занятий.

9.6.2 Содержание примерных тестов по темам дисциплины

Тема 1

1. Инвестиции – это:

1. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования

2. Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год

3. Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
4. Вложение капитала с целью последующего его увеличения

2. Под инвестициями понимается?

1. Вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления
2. Процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект
3. Вложения в физические, денежные и нематериальные активы

3. Сущностью инвестиций являются?

1. Маркетинг рынка для определения производственной программы
2. Выбор площадки и определение мощности предприятия
3. Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство
4. Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта

4. Прямые инвестиции – это?

1. Инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия
2. Вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия
3. Торговые кредиты

5. Портфельные инвестиции – это?

1. Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия
2. Покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия
3. Торговые кредиты

6. Портфельные инвестиции осуществляются?

1. В сфере капитального строительства
2. В сфере обращения финансового капитала
3. В инновационной сфере

7. Что не включается в состав инвестиции в денежные активы?

1. Приобретение акций и других ценных бумаг
2. Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав

3. Приобретение оборотных средств
4. Портфельные инвестиции

8. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы?

1. Инвестиции в основной капитал
2. Инвестиции в нематериальные активы
3. Вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов
4. Вложения в капитальный ремонт основных фондов
5. Инвестиции на приобретение земельных участков

9. Реинвестиции – это?

1. Начальные инвестиции, или нетто-инвестиции
2. Начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта
3. Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом

10. Воспроизводственная структура капитала?

1. Соотношение собственных и заемных средств
2. Соотношение активной (оборудование) и пассивной (здания и сооружения) частей в инвестициях
3. Соотношение между новым строительством, расширением и реконструкцией

11. Инновация – это?

1. Право на ведение научных разработок
2. Патент
3. Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса

12. Инновации – это?

1. Долгосрочные капитальные вложения
2. Краткосрочные капитальные вложения
3. Капитальные вложения, связанные с научно-техническим прогрессом

13. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне?

1. Управление инвестиционным проектом
2. Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка
3. Финансовое обеспечение проекта

14. Что из перечисленного является существенным признаком инвестиций:

1. Потенциальная способность инвестиций давать только коммерческий эффект;
2. Определенный срок вложения инвестиционных средств;
3. Целенаправленный характер вложения инвестиционных ресурсов в объекты предпринимательской и иной деятельности;
4. Использование только денежных ресурсов, характеризующихся спросом, предложением и ценой, в процессе осуществления инвестиций;
5. Осуществление вложений лицами (инвесторами), имеющими индивидуальные цели, которые всегда совпадают с общеэкономической выгодой;
6. Наличие риска вложения капитала при принятии решений об осуществлении инвестиций в условиях неполной определенности?

15. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании?

1. Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
2. Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка
3. Определяется нормой прибыли на кш впа и допустимой степенью риска

16. Критерии инвестиционной деятельностью на уровне компании?

1. Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии
2. Обеспечение высоких темпов экономического развития
3. Обеспечение максимизации доходов

17. Инвестиционный климат страны — это?

1. Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков
2. Показатель, характеризующий совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны
3. Величина золотого запаса страны

18. Улучшение инвестиционного климата?

1. Политическая стабильность
2. Финансовая стабилизация
3. Создание условий экономического роста

19. Инвестиционный потенциал представляет собой?

1. Нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности
2. Количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны региона или отрасли

3. Целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности

4. Макроэкономическое изучение инвестиционного рынка

20. Законодательные условия инвестирования представляют собой?

1. Размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики

2. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность

3. Порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона

4. Налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков

21. Выберите наиболее полный ответ. С целью определения инвестиционной привлекательности используются следующие общеэкономические показатели:

1. Рентабельность, состояние сырьевой базы;

2. Размер земельной площади, которую занимает предприятие, количество контрактов с поставщиками, общий объем чистого и балансового дохода;

3. Остаточная и восстановительная стоимость основных фондов, состояние сырьевой базы, общий объем чистого и балансового дохода, рентабельность, размер земельной площади, которую занимает предприятие;

4. Рентабельность, количество заказчиков продукции, состояние сырьевой базы.

Тема 3

1. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит?

1. Маркетинговые исследования

2. Производство продукции

3. Строительство

4. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

2. Инвестиционная фаза. Что она включает в себя?

1. Спектр консультационных и проектных работ по управлению проектом

2. Проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пусконаладочные работы

3. В эксплуатационной фазе происходит?

1. Закупка оборудования

2. Строительство
3. Ввод в действие основного оборудования
4. Производство продукции

4. Управление инвестиционным проектом?

1. Применение современных методов реализации проекта
2. Процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами на протяжении всего цикла осуществления (реализации) проекта; в) выполнение заданий по вводу в действие мощностей и объектов и по освоению денежных средств (инвестиций)

5. Жизненный цикл (фазы) проекта?

1. Замысел—разработка концепции и ТЭО — выполнение проектно-сметной документации—строительство и ввод в эксплуатацию
2. То же, что (а) плюс эксплуатационная фаза
3. То же, что (б) плюс ликвидационная фаза

6. Участники проекта?

1. Заказчик, проектная организация, строительная организация
2. Заказчик, проектная организация, строительная организация

7. Срок жизни проекта?

1. Продолжительность сооружения (строительства)
2. Средневзвешенный срок службы основного оборудования
3. Расчетный период продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора

Тема 6

1. Экономическая оценка проекта?

1. Возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг
2. Получение прибыли, обеспечивающей рентабельность инвестиций не ниже желательного для фирмы уровня
3. Окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы

2. Эффективность проекта определяется?

1. Соотношением затрат и результатов
2. Показателями финансовой (коммерческой) эффективности
3. Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности

3. Показатели общественной эффективности учитывают?

1. Эффективность проекта для каждого из участников-акционеров
2. Эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации

3. Финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли

4. Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства

4. Показатели бюджетной эффективности отражают?

1. Финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом

2. Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней

3. Финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников

4. Сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования

5. Коммерческая эффективность?

1. Финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности

2. Поток реальных денег (Cash Flow)

3. Соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога

6. Как рассчитать размер дивидендов по обыкновенным акциям?

1. Как фиксированный процент по отношению к курсовой стоимости акций на дату выплаты дивидендов.

2. Как определённый процент по отношению к номиналу акций независимо от их курсовой стоимости.

3. Как частное от деления части чистой прибыли АО на количество акций.

4. Как частное от деления балансовой прибыли АО на количество акций.

7. Предприятие покупает депозитный сертификат банка, чтобы

1. Получить право на участие в управлении банком;

2. В любое время получить вложенные денежные средства с установленными процентами;

3. Получить через оговоренный срок вложенные денежные средства с установленными процентами

8. При переходе варранта из рук в руки товар, меняя своего владельца, может не менять своего местонахождения

1. Да

2. Нет

9. По отношению к какому показателю рассчитываются проценты по облигациям?

1. К курсовой стоимости.
2. К номинальной стоимости

10. По отношению к какой сумме устанавливаются проценты по облигациям?

1. По отношению к курсовой стоимости облигаций на дату, объявленную обществом.
2. По отношению к номиналу облигаций независимо от их курсовой стоимости.
3. По отношению к сумме, специально оговоренной условиями выпуска облигаций.
4. По отношению к цене, по которой производилось размещение облигаций.

11. Какое утверждение верно?

1. Покупка акций и облигаций всегда связана с долей риска;
2. Привилегированные акции лучше, чем обыкновенные;
3. От продаж на фондовой бирже акций фирмы IBM она сама получает деньги;
4. Комиссия по ценным бумагам и бирже решает вопросы выплаты дивидендов держателям акций

12. Предположим, что доходы акционерного общества возросли на 50%. Какие из ценных бумаг этой корпорации скорее всего поднимутся в цене?

1. Обыкновенные акции;
2. Привилегированные акции;
3. Облигации;
4. Краткосрочные векселя.

Текущий контроль (тестирование) выполняется студентами по вариантам.

9.6.3 Примерный перечень ситуационных задач для проведения текущего контроля по темам дисциплины

1. Учредители создали акционерное общество с уставным капиталом 30000 руб. Первый внес – 5000 руб., второй – 8000 руб., третий – 9000 руб. Уставный фонд разделен на 3000 акций. Определить: 1) номинальную стоимость одной акции; количество акций, которое нужно продать, чтобы полностью сформировать уставный капитал.

2. Себестоимость производства АО по данным бухгалтерского учета за календарный год составила 600 млн. рублей. Согласно расчету аналитиков размер рентабельности производства, рассчитанной по прибыли до налогообложения, составил 23%. По решению собственников чистая прибыль будет направлена: на формирование резервного капитала АО (минимальный размер), 25% - на дивиденды, а оставшуюся сумму планируется вложить в строительство нового терминала. Определите сумму планируемых АО капитальных вложений.

3. Рассчитайте стоимость обязательств (пассивов) паевого инвестиционного фонда, если стоимость активов равна 30 млн. руб., стоимость одного пая - 120 руб., а количество паев в обращении - 100 000 штук.

4. Инвестор внес 10 000 руб. в оплату паев интервального паевого фонда. Расчетная стоимость одного инвестиционного пая составляет 30,5 руб. Размер надбавки равен 1%. Определите количество паев, которое будет выдано инвестору.

5. Рассчитайте стоимость обязательств (пассивов) паевого инвестиционного фонда, если стоимость активов равна 25 млн. руб., стоимость одного пая - 120 руб., а количество паев в обращении - 100 000 штук.

6. Определите, чему равна реальная норма дисконта, если номинальная ставка равна 15,5%, а уровень инфляции 2%.

7. Необходимо определить срок возврата инвестиций в размере 100 у.е., если прибыль по инвестиционному проекту составляет в 1-й год 25 у.е., во 2-й год – 30 у.е., в 3-й год – 40 у.е., в 4-й год – 40 у.е.

8. Какова средневзвешенная стоимость капитала в случае привлечения инвестиций в сумме 1 млн. руб., из которых 200 тыс. руб. привлечены на условиях 15% годовых, 300 тыс. руб. – 20% годовых, 500 тыс. руб. – 25% годовых.

9. Акционерное общество планирует приобрести новое оборудование стоимостью 1000 у.е. со сроком эксплуатации 10 лет. Приобретение оборудования планируется за счет кредита под 12% годовых. По расчетам это принесет дополнительный доход до уплаты процентов в размере 200 у.е. По истечении срока эксплуатации продажа оборудования не планируется. Ставка налога на прибыль 20%. Доходность инвестиций до закупки оборудования составляла 18%. Эффективны ли инвестиции в оборудование?

10. Имеются два варианта инвестиций: 1-й – инвестиции 10 у.е., доходы – 100% через 1 год в конце года; 2-й вариант – инвестиции 10 у.е., доходы 25% каждые 3 месяца в конце квартала.

11. Рассчитать цену капитала по данным таблицы:

Источники средств	Доля W_k , %	Требуемая доходность, %
Нераспределенная прибыль	3	15
Привилегированные акции	10	12
Обыкновенные акции	40	17
Банковский кредит	38	18
Облигационный заем	9	16

12. Авиакомпания планирует реализовывать перевозки в новом направлении (открыть новый рейс). При этом необходимо расширение парка воздушных судов за счет его приобретения по договору финансового лизинга. Перечислите, из чего могут состоять притоки и оттоки денежных средств по данному инвестиционному проекту.

13. Рассматриваются два инвестиционных проекта сроком 1,5 года со следующими условиями.

Первый: оценивается приобретение транспортного средства стоимостью 600 тыс.руб. Планируемая выручка при его реализации составит 700 тыс.руб. при сумме затрат 400 тыс.руб.

Второй: оценивается приобретение транспортного средства стоимостью 800 тыс.руб. Планируемая выручка при его реализации составит 1100 тыс.руб. при сумме затрат 750 тыс.руб. Налог на прибыль 20% от суммы прибыли. Определить, какой из проектов более эффективен по критерию «рентабельность инвестиций».

14. Рассматривается инвестиционный проект со следующими условиями: первоначальная сумма инвестиций 350 тыс. руб, срок реализации 3 года, проект финансируется за счет прибыли организации. Прогнозируемая ежегодная выручка 950 тыс.руб., прогнозируемые расходы 700 тыс. руб., в том числе амортизация 25 тыс.руб. Определить эффективен ли проект по критерию NPV при норме дисконта 15%.

15. Рассматриваются два альтернативных инвестиционных проекта А и Б, срок реализации которых – 3 года. Оба проекта характеризуются равными размерами инвестиций и ценой капитала, равной 8%. Какой из проектов является наименее рискованным, если представлена экспертная оценка вероятности получения запланированных значений показателей.

Показатель	Проект А	Проект Б
- пессимистическая оценка	0,1	0,05
- наиболее реальная оценка	0,6	0,7

- оптимистическая оценка	0,3	0,25
--------------------------	-----	------

16. На основании данных таблицы требуется определить чувствительность NPV инвестиционного проекта к изменению на 5% в неблагоприятную сторону в ценах, объеме продаж, переменных затратах. Предполагается, что на протяжении всего срока реализации проекта составляющие денежного потока одинаковы.

Показатели	Сценарий
Объем продаж, тыс. шт.	98
Цена единицы продукции, руб.	22,4
Годовые постоянные затраты, руб. в том числе амортизация	480000 90000
Переменные затраты на единицу продукции, руб./шт.	14
Срок реализации проекта, лет	2
Единовременные инвестиционные затраты, руб.	500000
Проектная ставка дисконтирования, %	10
Ставка налога на прибыль, %	20

9.6.4 Содержание индивидуального задания на самостоятельную работу (базовый вариант условия)

Произвести сравнительный анализ суммы лизинговых платежей, используя различные методы расчета. Сделать выводы об оптимальности применения методов. Работа выполняется по вариантам.

Данные для расчета лизинговых платежей:

- 1) стоимость оборудования - 3 000 000 руб.;
- 2) объем заемных средств - 3 000 000 руб.;
- 3) норма амортизационных отчислений - 10%;
- 4) период – пять лет;
- 5) коэффициент ускоренной амортизации - 2,5;
- 6) лизинговая премия - 5%;
- 7) ставка по кредитным ресурсам — 16%;
- 8) стоимость дополнительных услуг — 5%;
- 9) периодичность платежа — один раз в месяц.

9.6.5 Содержание задания письменной аудиторной работы

Владельцы мини-пекарни при цехе бортипитания авиапредприятия решают освоить выпуск двух видов новой продукции: хлеб с добавлением цельного зерна (А) и хлеб с витаминными добавками (В). Требуется расчи-

тать экономические показатели инвестиционного проекта при перечисленных ниже условиях:

1. Режим работы организации – 2 смены по 8 часов.
2. В году 312 рабочих дней.
3. Численность необходимого производственного персонала – 5 чел.
4. Среднемесячная заработная плата производственных рабочих – 25000 руб.
5. Зарплата управленческого персонала – 30% от расходов на оплату труда производственных рабочих.
6. Отчисления на социальное страхование -30,2% от оплаты труда
7. Характеристики дополнительно требуемого оборудования (табл. 1).

Таблица 1

Характеристики требуемого оборудования

Наименование	Технические характеристики	Цена, руб.
Тестомес	40 кг/смена	85 000
Расстойный шкаф	40 шт/час	170 000
Печь	20 шт/час	280 000

- затраты на транспортировку оборудования - 3% от стоимости;
- затраты на монтаж и установку – 2% от всех затрат на оборудование;
- срок полезного использования – 10 лет
- амортизационные отчисления определяются линейным методом.

8. Потребление всем оборудованием электроэнергии – 10кВт в час, при стоимости электроэнергии за 1 кВт – 6 руб.

9. Инвестиции – собственные средства.

10. Расход сырья по видам продукции на 100 кг веса продукции (вода не учитывается) (табл. 2):

Таблица 2

Расход сырья по видам продукции

Виды сырья	Виды продукции	
	Хлеб с цельными зернами (А) кг	Хлеб витаминный (В) кг
Мука	60	65
Дрожжи	2	2
Подсолнечное масло	4	4
Сухое молоко	7	10
Зерновые добавки	20	-
Витаминные добавки	-	10

11. Стоимость сырья приведена в таблице 3.

Цены на сырье

Виды сырья	Цена с учетом транспортировки, руб./кг
Мука	26
Дрожжи	18
Подсолнечное масло	40
Сухое молоко	45
Зерновые добавки	130
Витаминные добавки	80

12. Вес 1 шт. готового изделия независимо от вида – 0,5 кг

13. Расходы на хранение сырья и готовой продукции – 1% от стоимости сырья.

14. Реклама и сбыт – 10% от постоянных затрат. К постоянным затратам относится заработная плата административного персонала с отчислениями и амортизация оборудования

15. Рентабельность 15%, реализация оптом.

16. Прогнозируемые объемы продаж по полугодиям:

Прогнозируемые объемы производства и продажи

Номер варианта*	Прогнозируемый объем продаж, тыс.шт.											
	Полуго- дие 1		Полуго- дие 2		Полуго- дие 3		Полуго- дие 4		Полуго- дие 5		Полуго- дие 6	
	А	В	А	В	А	В	А	В	А	В	А	В
1	45	45	48	47	50	49	52	51	54	53	55	55
2	30	20	32	22	35	25	38	26	40	28	43	30
3	45	20	47	21	48	23	49	25	50	27	53	30
4	50	30	52	32	55	33	57	35	59	37	60	38
5	50	20	53	22	55	23	57	25	60	37	62	38
6	55	30	57	33	59	35	60	36	62	37	65	40
7	55	25	57	27	59	28	60	29	62	30	65	30
8	45	20	46	21	48	23	49	25	50	27	53	30
9	55	30	56	32	57	33	58	35	59	37	60	38
0	60	20	63	22	65	23	67	25	70	37	72	38

*Номер варианта - последняя цифра номера зачетной книжки (учебного шифра) студента.

17. Допущения: вся производимая продукция реализуется, все производственные издержки распределяются в соответствии со структурой объемов сбыта, в качестве налогов, относимых на финансовые результаты, учитывается налог на прибыль 20%.

Подробно задание на письменную аудиторную работу и формы таблиц для их выполнения представлены в Сборнике задач «Экономика и анализ деятельности предприятий воздушного транспорта» [8]

9.6.6 Примерный перечень заданий рубежного контроля

Задание 1: выполнить тестовые задания

1. Затраты компании, не связанные с осуществлением капитальных вложений – это?

- а. Долгосрочные затраты
- б. Текущие затраты
- в. Нет правильного ответа

2. Нарращение капитала – это?

- а. Увеличение суммы вложенного капитала при использовании определенного процента доходности
- б. Перевод суммы будущего периода к настоящему эквиваленту
- в. Расчеты, основанные на применении индекса инфляции, утвержденного Росстатом

Задание 2: дайте ответ на вопрос – что представляет собой критерий «дисконтированный период окупаемости проекта»?

Задание 3: провести соответствие между операциями притока (оттока) денежных средств и видами деятельности организации (провести линии соответствия)

Операционная деятельность	1. Оплата налога на доходы физического лица
Финансовая деятельность	2. Оплата комиссионных банку при принятии наличных денежных средств
Инвестиционная деятельность	3. Предоставление займа сроком на 5 лет другой организации
Прочие платежи	4. Оплата с расчетного счета отпускных работнику

Задание 4: решить задачу

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии по цене 5000 тыс. руб. Финансирование осуществляется из трех источников: 50% собственные средства - по цене 15% годовых, 25% - облигационный заем под 10% годовых, 25% кредит – под 23% годовых. По прогнозам сразу же после пуска линии ежегодные поступления после вычета всех налогов составят 1200 тыс. руб. Работа линии рассчитана на 2 года. Ставка дисконта определяется как WACC. Сделать вывод об эффективности инвестиционного проекта по критерию «чистая текущая стоимость».

9.6.7 Примерный перечень вопросов для промежуточной аттестации в форме зачета

По итогам освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» проводится промежуточная аттестация обучающихся в форме зачета, которая предполагает устный ответ студента на 2 теоретических вопроса в рамках тематики изучаемой дисциплины и решение ситуационной задачи (см. примерный перечень п.9.6.8).

1. Экономическая и финансовая сущность инвестиций
2. Значение и цели инвестирования
3. Функции инвестиций
4. Классификация и формы инвестиций
5. Нормативное регулирование инвестиционной деятельности в современной России
6. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности
7. Классификация инвесторов
8. Собственные источники финансирования

9. Заемные источники финансирования инвестиций
10. Привлечение инвестиционных ресурсов
11. Факторы, влияющие на осуществление инвестиционной деятельности в России
12. Инвестиционные риски в России, их характеристика
13. Особенности инвестиционной деятельности в области транспорта
14. Понятие и формирование денежного потока инвестиционного проекта
15. Концепция временной стоимости денег
16. Методы оценки инвестиционных проектов краткосрочного характера
17. Дисконтирование в рамках оценки инвестиционных проектов. Порядок определения нормы дисконта. Средневзвешенная стоимость капитала
18. Методы оценки инвестиционных проектов долгосрочного характера: критерии чистая текущая стоимость и дисконтированный период окупаемости
19. Методы оценки инвестиционных проектов долгосрочного характера: внутренняя норма рентабельности, рентабельность инвестиций
20. Оценка эффективности проектов, носящих затратный характер
21. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов
22. Лизинг как источник финансирования инвестиций на транспорте
23. Лизинговые платежи: сущность и методы расчета
24. Финансовые инвестиции: особенности и виды
25. Методы оценки финансовых инвестиций

9.6.8 Примерный перечень задач для промежуточной аттестации в форме зачета

1. Какова средневзвешенная стоимость капитала в случае привлечения инвестиций в сумме 1,5 млн. руб., из которых 400 тыс. руб. привлечены на условиях 15% годовых, 600 тыс. руб. – 20% годовых, 500 тыс. руб. – 25% годовых.
2. Определить современную (текущую) величину 30 тыс. руб., которые должны быть выплачены через 4 года. В течение этого периода на первоначальную сумму начисляются сложные проценты по ставке 10% годовых.
3. Рассматриваются два инвестиционных проекта сроком 2 года со следующими условиями. Денежный поток ежегодно по проектам одинаковый. Первый: оценивается приобретение транспортного средства стоимостью 700 тыс.руб. Планируемая выручка при его реализации составит 800 тыс.руб. при сумме затрат 450 тыс.руб. Второй: оценивается приобретение транспортного средства стоимостью 800 тыс.руб. Планируемая выручка при его реализации составит 1200 тыс.руб. при сумме затрат 850 тыс.руб.

Налог на прибыль 20% от суммы прибыли. Определить, какой из проектов более эффективен по критерию «рентабельность инвестиций».

4. Рассматривается инвестиционный проект со следующими условиями: первоначальная сумма инвестиций 450 тыс. руб, срок реализации 4 года, проект финансируется за счет прибыли организации. Прогнозируемая ежегодная выручка 1150 тыс.руб., прогнозируемые расходы 750 тыс. руб., в том числе амортизация 30 тыс.руб. Определить эффективен ли проект по критерию NPV при норме дисконта 12% годовых.

5. Рассматриваются два альтернативных инвестиционных проекта А и Б, срок реализации которых – 2 года. Оба проекта характеризуются равными размерами инвестиций и ценой капитала, равной 10%. Какой из проектов является наименее рискованным, если представлена экспертная оценка вероятности получения запланированных значений показателей.

Показатель	Проект А	Проект Б
Сумма первоначальных инвестиций, млн руб	25	25
Оценка среднегодового поступления средств, млн. руб.		
- пессимистическая	8	7,5
- наиболее реальная	9	9,5
- оптимистическая	10	11,5
Экспертная оценка вероятности получения запланированных значений показателей		
- пессимистическая оценка	0,1	0,2
- наиболее реальная оценка	0,5	0,7
- оптимистическая оценка	0,4	0,1

6. Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии по цене 20000 тыс. руб. По прогнозам сразу же после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 6000 тыс. руб. Работа линии рассчитана на 5 лет. Ставка дисконта составляет 12%. Определить чистую текущую стоимость проекта.

7. Рассматривается инвестиционный проект со следующими условиями: первоначальная сумма инвестиций 600 тыс. руб, срок реализации 4 года, проект финансируется за счет прибыли организации. Прогнозируемая ежегодная выручка 1200 тыс.руб., прогнозируемые расходы 600 тыс. руб., в том числе амортизация 20 тыс.руб. Ставка налога на прибыль 20%. Сформировать таблицу движения денежных потоков и определить эффективен ли проект по критерию и DPP при норме дисконта 10% годовых.

10. Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение дисциплины «Инвестиционный анализ» обучающимися организуется в виде лекций, практических занятий и самостоятельной работы. Продолжительность изучения дисциплины – один семестр. Уровень и качество знаний обучающихся оцениваются по результатам текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины в виде зачета.

Лекция – основная форма систематического, последовательного устного изложения учебного материала. Чтение лекций, как правило, осуществляется наиболее профессионально подготовленными преподавателями университета. Основными задачами лекций являются:

- ознакомление обучающихся с целями, задачами и структурой изучаемой дисциплины, ее местом в системе наук и связями с другими дисциплинами;
- краткое, но, по существу, изложение комплекса основных научных понятий, подходов, методов, принципов данной дисциплины;
- краткое изложение наиболее существенных положений, раскрытие особенно сложных, актуальных вопросов, освещение дискуссионных проблем;
- определение перспективных направлений дальнейшего развития научного знания в данной области социально-экономической деятельности.

Лекции мотивируют обучающегося на самостоятельный поиск и изучение научной и специальной литературы и других источников по темам дисциплины, ориентируют на выявление, формулирование и исследование наиболее актуальных вопросов и проблем, на комплексный анализ социально-экономических явлений и процессов, на активизацию творческого начала в изучении дисциплины.

В ходе изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» проводятся как традиционные лекции, в ходе которых используются преимущественно разъяснение, иллюстрация, описание, приведение примеров, так и проблемные, характеризующиеся всесторонним анализом явлений, научным поиском истины. Проблемная лекция опирается на логику последовательно моделируемых проблемных ситуаций путем постановки проблемных вопросов или предъявления проблемных задач. Проблемная ситуация – это сложная, противоречивая обстановка, создаваемая путем постановки проблемных вопросов (вводных), требующая активной познавательной деятельности обучающихся для ее правильной оценки и разрешения. Проблемный вопрос содержит в себе диалектическое противоречие и требует для разрешения не воспроизведения известных знаний, а размышления, сравнения, поиска, приобретения новых знаний или применения, полученных ранее.

Значимым фактором полноценной и плодотворной работы обучающегося на лекции является культура ведения конспекта. Принципиально неверным, но получившим в наше время достаточно широкое распространение,

является отношение к лекции как к «диктанту», который обучающийся может аккуратно и дословно записать. Слушая лекцию, необходимо научиться выделять и фиксировать ее ключевые моменты, записывая их более четко и выделяя каким-либо способом из общего текста.

Полезно применять какую-либо удобную систему сокращений и условных обозначений (из известных или выработанных самостоятельно). Применение такой системы поможет значительно ускорить процесс записи лекции. Конспект лекции предпочтительно писать в одной тетради, а не на отдельных листках, которые потом могут затеряться. Также для записи текста лекции можно воспользоваться ноутбуком, или планшетом. Рекомендуется в конспекте лекций оставлять свободные места, или поля, например для того, чтобы была возможность записи необходимой информации при работе над материалами лекций.

При ведении конспекта лекции необходимо четко фиксировать рубрику материала – разграничение разделов, тем, вопросов, параграфов и т. п. Обязательно следует делать специальные пометки, например, в случаях, когда какое-либо определение, положение, вывод остались неясными, сомнительными. Бывает, что материал не успели записать. Тогда также необходимо сделать соответствующие пометки в тексте, чтобы не забыть, в дальнейшем, восполнить эту информацию.

Качественно сделанный конспект лекций поможет обучающимся в процессе самостоятельной работы, подготовке к практическим занятиям (семинарам), выполнении домашних заданий, при подготовке к сдаче дифференцированного зачета.

Практические занятия по дисциплине «Инвестиционный анализ» проводятся в соответствии с учебно-тематическим планом дисциплины по отдельным группам. Цель практических занятий – закрепить теоретические знания, полученные студентами на лекциях и в результате самостоятельного изучения соответствующих разделов рекомендуемой литературы, а также приобрести начальные практические умения и навыки, описанные в п. 3.

Темы практических занятий заранее сообщаются обучающимся для того, чтобы они имели возможность подготовиться и проработать соответствующие теоретические вопросы дисциплины. В начале каждого практического занятия преподаватель кратко доводит до обучающихся цель и задачи занятия и обращает внимание обучающихся на наиболее сложные вопросы, относящиеся к изучаемой теме.

В рамках практического занятия обучающиеся обсуждают доклады и дискуссионные вопросы, решают задачи и кейсы самостоятельно или при помощи преподавателя, а также выполняют тесты. Преподаватель, как правило, выступает в роли консультанта при решении задач и кейсов, осуществляет контроль полученных обучающимися результатов.

На усмотрение преподавателя (или по желанию обучающегося) к доске во время практического занятия может быть приглашен обучающийся для объяснения решения задачи, доклада по вопросам темы. По итогам практического занятия преподаватель может выставлять в журнал группы полученные

обучающимися баллы. В рамках практического занятия могут быть проведены: тестирование, рубежный контроль по соответствующей теме и т. п.

Отсутствие обучающихся на занятиях или их неактивное участие на них может быть компенсировано самостоятельным выполнением дополнительных заданий и представлением их на проверку преподавателю, выставлением оценки.

В современных условиях перед обучающимися стоит важная задача – научиться работать с массивами информации. Обучающимся необходимо развивать в себе способность и потребность использовать доступные информационные возможности и ресурсы для поиска нового знания и его распространения. Обучающимся необходимо научиться управлять своей исследовательской и познавательной деятельностью в системе «информация – знание – информация». Прежде всего, для достижения этой цели, в вузе организуется самостоятельная работа обучающихся. Кроме того, современное обучение (стандарты, учебные планы) предполагает, что существенную часть времени в освоении учебной дисциплины обучающийся проводит самостоятельно. Принято считать, что такой метод обучения должен способствовать творческому овладению обучающимися специальными знаниями и навыками.

Целью самостоятельной работы обучающихся при изучении учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» является выработка ими навыков работы с нормативно-правовыми актами, научной и учебной литературой, другими источниками, материалами экономической и управленческой практики, а также развитие у обучающихся устойчивых способностей к самостоятельному изучению и обработке полученной информации.

В процессе самостоятельной работы обучающийся должен воспринимать, осмысливать и углублять получаемую информацию, решать практические задачи, анализировать ситуации, подготавливать доклады, выполнять домашние задания, овладевать профессионально необходимыми навыками. Самостоятельная работа обучающегося весьма многообразна и содержательна. Она включает следующие виды занятий:

- самостоятельный подбор, изучение, конспектирование, анализ учебно-методической и научной литературы, периодических научных изданий, нормативно-правовых документов, статистической информации, учетно-отчетной информации, содержащейся в документах организаций;

- индивидуальная творческая работа по осмыслению собранной информации, проведению сравнительного анализа и синтеза материалов, полученных из разных источников, интерпретации информации, выполнение домашних заданий;

- завершающий этап самостоятельной работы – подготовка прохождению промежуточной аттестации, предполагающая интеграцию и систематизацию всех полученных при изучении учебной дисциплины знаний.

Следование принципам систематичности и последовательности в самостоятельной работе составляет необходимое условие ее успешного выполнения. Систематичность занятий предполагает равномерное, по возможности в соответствии с п.п. 5.2, 5.4 и 5.6 настоящей РПД, распределение объема ра-

боты в течение всего предусмотренного учебным планом срока овладения данной дисциплиной. Такой подход позволяет избежать дефицита времени, перегрузок, спешки и т. п. в завершающий период изучения дисциплины. Последовательность работы означает преемственность и логику в овладении знаниями по дисциплине. Данный принцип изначально заложен в учебном плане при определении очередности изучения дисциплин. Аналогичный подход применяется при определении последовательности в изучении тем дисциплины.

В процессе изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» важно постоянно пополнять и расширять свои знания. Изучение рекомендованной литературы и других источников информации является важной составной частью восприятия и усвоения новых знаний. Кроме того, необходимо отметить, что, в определенном смысле, качественный уровень всей самостоятельной работы обучающегося определяется уровнем самоконтроля.

Текущий контроль знаний студентов осуществляется в следующих формах:

- по итогам работы на практических занятиях;
- итоги тестирования;
- выполнение самостоятельной работы.

В методике преподавания дисциплины учитываются форма обучения, направление и профиль подготовки студентов следующим образом:

- включение соответствующих тем в содержание дисциплины;
- учитывается подготовка, полученная студентами в рамках дисциплин «Финансовый менеджмент», «Бухгалтерский учет и налогообложение авиапредприятий», «Бизнес-планирование», «Технико-экономическое обоснование проектов».

Рабочая программа дисциплины разработана в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент».

Программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры № 17
«26» 01 2015 года, протокол № 5/1.

Разработчик старший преподаватель		Тихомирова Т.А.
Заведующий кафедрой № 17 д. э.н., профессор		Губенко А.В.
Программа согласована Руководитель ОПОП д.т.н., доцент		Маслаков В.П.

Программа рассмотрена и одобрена на заседании Учебно-методического совета Университета 21 января 2015 года, протокол № 4.

С изменениями и дополнениями от 31 августа 2017 года, протокол №10 заседания Учебно-методического совета Университета (в соответствии с Приказом Минобрнауки от 5 апреля 2017 г. № 301 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры»).