

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования**

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**(Финансовый университет)**

**АЛТАЙСКИЙ ФИЛИАЛ**

**Кафедра «Экономика и финансы»**

**И.К. Мищенко**

## **Анализ инвестиционных проектов**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.04.02 – «Менеджмент»,

магистерская программа «Финансовый менеджмент и рынок капиталов»

(заочная форма обучения)

Барнаул 2020

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования**

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**(Финансовый университет)**

**АЛТАЙСКИЙ ФИЛИАЛ**

**Кафедра «Экономика и финансы»**

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

 Иванова В.А.

«23» июня 2020 г.

**Мищенко И.К.**

## **Анализ инвестиционных проектов**

### **Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.04.02 – «Менеджмент»,

магистерская программа «Финансовый менеджмент и рынок капиталов»

(заочная форма обучения)

*Рекомендовано Ученым Советом Алтайского филиала  
(протокол № 26 от «23» июня 2020 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»  
(протокол № 4 от «18 » мая 2020 г.)*

Барнаул 2020

**Рецензент: Беляев В.И.,** д-р экон. наук, профессор кафедры экономики предпринимательства и маркетинга Алтайского государственного университета

**Мищенко И.К. Анализ инвестиционных проектов.** Рабочая программа дисциплины для студентов магистратуры, обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент», программа «Финансовый менеджмент и рынок капиталов». – Барнаул: Алтайский филиал Финуниверситета, 2020. – 32 с.

Дисциплина «Анализ инвестиционных проектов» относится к блоку дисциплин по выбору программы магистратуры «Финансовый менеджмент и рынок капиталов» по направлению 38.04.02 «Менеджмент».

Программа содержит: перечень планируемых результатов обучения по дисциплине профиля, место дисциплины в структуре программы, тематику лекционных и семинарских занятий; учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень ресурсов, необходимых для реализации образовательного процесса и т.д.

*Учебное издание*

**Мищенко Ирина Константиновна**

**«Анализ инвестиционных проектов»**

**Рабочая программа дисциплины**

Компьютерный набор, верстка И.К. Мищенко  
Формат 60×90/16. Гарнитура Times New Roman

© И.К. Мищенко, 2020

© Алтайский филиал Финуниверситета

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины.....	6
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине .....	6
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	7
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	8
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	8
5.1. Содержание дисциплины.....	8
5.2. Учебно-тематический план.....	10
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	11
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	12
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы .....	12
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю .....	14
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	15
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	25
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	26
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	26

11. Перечень информационных технологий, используемых для осуществления образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	31
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения.....	31
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	31
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	31
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	32

## 1. Наименование дисциплины

«Анализ инвестиционных проектов»

## 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения

Дисциплина «Анализ инвестиционных проектов» обеспечивает формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения, соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ДКН-2	Способность формировать финансовую и инвестиционную политику, разрабатывать бизнес-планы, моделировать экономические процессы, использовать современные информационные технологии и пакеты прикладных программ для решения практических задач	1. Самостоятельно разрабатывает финансовую и инвестиционную политику организации.	<b>Умения</b> Уметь самостоятельно разрабатывать финансовую и инвестиционную политику организации. <b>Знания</b> Знать основы финансовой и инвестиционной политики организации
		2. Использует современные информационные технологии и пакеты прикладных программ для разработки бизнес-планов, решения практических задач.	<b>Умения</b> Уметь использовать современные информационные технологии и пакеты прикладных программ для разработки бизнес-планов, решения практических задач <b>Знания</b> Знать современные информационные технологии и пакеты прикладных программ.
ДКН-3	Способность использовать навыки экспресс-диагностики и развернутого анализа различных источников финансовой информации для обоснования управленческих решений	1. Грамотно применяет методы экспресс-диагностики развернутого анализа внутренних и внешних источников финансовой информации для обоснования управленческих решений.	<b>Умения</b> Уметь грамотно применять методы экспресс-диагностики развернутого анализа внутренних и внешних источников финансовой информации для обоснования управленческих решений. <b>Знания</b> Знать методы экспресс-диагностики развернутого анализа внутренних и внешних источников финансовой информации

ПКН-2	Способность применять современные методы и техники сбора, обработки и анализа данных, а также определения и прогнозирования основных социально-экономических показателей объектов управления	1. Разрабатывает методы, техники и инструментарий для анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей.	<b>Умения</b> Уметь разрабатывать методы, техники и инструментарий для анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей <b>Знания</b> Знать основы анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей.
		2. Использует инструменты диагностики изменения состояния объектов управления на ранних стадиях в целях прогнозирования результатов их деятельности и предотвращения негативных последствий.	<b>Умения</b> Уметь использовать инструменты диагностики изменения состояния объектов управления на ранних стадиях в целях прогнозирования результатов их деятельности и предотвращения негативных последствий. <b>Знания</b> Знать основные инструменты диагностики изменения состояния объектов управления на ранних стадиях.
		Владеет способностью анализировать проблемы финансово-экономического состояния организаций и прогнозировать их последствия.	<b>Умения</b> Владеть способностью анализировать проблемы финансово-экономического состояния организаций и прогнозировать их последствия. <b>Знания</b> Знать проблемы финансово-экономического состояния организаций.
		4. Применяет интеллектуальные информационные технологии для повышения эффективности управления знаниями.	<b>Умения</b> Уметь применять интеллектуальные информационные технологии для повышения эффективности управления знаниями. <b>Знания</b> Знать интеллектуальные информационные технологии.

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Анализ инвестиционных проектов» относится к блоку дисциплин по выбору программы магистратуры «Финансовый менеджмент и рынок капиталов» по направлению 38.04.02 «Менеджмент»

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

Таблица 1

**Для студентов заочной формы обучения**

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 8 (в часах)
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	<b>3/108</b>	<b>108</b>
<i>Контактная работа – Аудиторные занятия</i>	16	16
<i>Лекции</i>	4	4
<i>Семинары, практические занятия</i>	12	12
<b>Самостоятельная работа</b>	<b>92</b>	<b>92</b>
Вид текущего контроля	контрольная работа	контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	<b>зачет</b>	<b>зачет</b>

Особенности проведения занятий для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) (опорно-двигательного аппарата, слуха и зрения) при необходимости отражаются в индивидуальном плане обучающегося.

**5. Содержание дисциплины, структурированное по темам дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий**

**5.1. Содержание дисциплины**

**Тема 1. Предмет и содержание инвестиционного анализа и проектирования**

Инвестиционный анализ как самостоятельное направление экономического анализа. Особенности инвестиционного анализа. Содержание инвестиционного анализа. Базовые направления реального инвестирования. Управление инвестиционным процессом в компании. Понятие инвестиционной политики и инвестиционной стратегии компании. Стратегический подход к выбору направлений инвестирования. Ключевые характеристики качества инвестиционного



проекта: результативность инвестиционного проекта, эффективность инвестиционного проекта, жизнеспособность инвестиционного проекта. Качественный анализ эффективности инвестиционного проекта и выявление конкурентных преимуществ проекта.

## **Тема 2. Инвестиционный проект как объект анализа**

Инвестиционный проект, основные понятия и его содержание. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Предынвестиционный, инвестиционный и эксплуатационный этапы. Классификация инвестиционных проектов в контексте проведения оценки эффективности: по степени обязательности его реализации, по связанности с другими проектами. Проведение SWOT- и PEST+ М анализа. Позиционирование проекта относительно рынка (матрица BCG, матрица McKinsey). Бизнес-план как инструмент технико-экономического обоснования инвестиционных проектов. Оценка реализованного проекта.

## **Тема 3. Виды и методы анализа оценки инвестиционных проектов**

Содержание технического анализа. Выбор вида инвестиций и объекта инвестирования. Масштаб проекта. Доступность и достаточность источников ресурсов. Затраты на проект; смета и бюджет проекта. Содержание коммерческого анализа: определение рынка сбыта продукции и его емкости; влияние факторов на цену продукции; методы и затраты на продвижение продукции на рынок (на маркетинг). Содержание организационного анализа. Определение задач участников проекта применительно к действующей законодательно-нормативной базе. организационных структур, финансового положения. Разработка мер по минимизации слабых сторон участников проекта и негативного влияния факторов. Содержание финансового анализа: определение инвестиционных потребностей компании; собственных ресурсов, возможностей привлечения внешних источников финансирования. Выбор источников и методов финансирования инвестиционного проекта; определение стоимости источников финансирования. Содержание экономического анализа: методика расчета и анализа денежных потоков и экономической эффективности инвестиционного проекта; анализ и учет инфля-

ции и рисков в прогнозах эффективности; прогноз влияния проекта на долговременные результаты деятельности и стоимость компании. Задачи экологического анализа. Оценка потенциального ущерба окружающей среде от реализации инвестиционного проекта на стадиях жизненного цикла; предотвращение потенциального ущерба окружающей среде. Содержание социального анализа: изменение количества рабочих мест в регионе, условий труда работников, структуры персонала, уровня здоровья работников и населения и т.д. в результате реализации инвестиционного проекта.

#### **Тема 4. Анализ эффективности реализации инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска**

Классификация методов оценки эффективности инвестирования. Современные (классические) методы, ориентированные на создание рыночной стоимости. Добавленная экономическая ценность, денежные потоки на инвестиции. Ранжирование проектов с неравными сроками и применение методов продолженного срока и метода эквивалентного ежегодного аннуитета. Нестандартные методы, ориентированные на создание стоимости и учитывающие ценность гибкого поведения менеджмента при реализации инвестиционных решений. Понятие неопределенности и риска инвестирования. Степень устойчивости проекта. Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенности: выявление источников неопределенности; выбор метода адаптации оценки эффективности к видам неопределенности и риска; выбор мероприятий по снижению риска. Стоимостная оценка и заключение о степени эффективности инвестирования в проект с учетом фактора риска.

#### **5.2. Учебно-тематический план (направления подготовки 38.04.02 «Менеджмент» программы «Финансовый менеджмент и рынок капиталов», заочная форма обучения)**

Таблица 2

№	Трудоемкость в часах			Формы текущего
	Всего	Аудиторная работа		

п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины		Общая	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах	Самостоятельная работа	контроля успеваемости
1.	Предмет и содержание инвестиционного анализа и проектирования	27	4	1	3	1,5	23	опрос, дискуссия, решение тестов
2.	Инвестиционный проект как объект анализа	27	4	1	3	1,5	23	«круглый стол», доклады с презентациями, кейсы
3.	Виды и методы анализа оценки инвестиционных проектов	27	4	1	3	1,5	23	разбор кейса, решение тестовых и практических заданий
4.	Анализ эффективности реализации инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	27	4	1	3	1,5	23	решение кейсов и практических заданий, тест
	<b>В целом по дисциплине</b>	<b>108</b>	<b>16</b>	<b>4</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>92</b>	Согласно учебному плану: контрольная работа
	<b>Итого в %</b>					<b>38%</b>		

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из раздела 8 (указывается порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
1. Предмет и содержание инвестиционного анализа и проектирования	1. Содержание инвестиционного анализа. 2. Управление инвестиционным процессом в компании. 3. Понятие инвестиционной политики и инвестиционной стратегии компании. 4. Стратегический подход к выбору направлений инвестирования.	Опрос, дискуссия, Решение Тестов

	<p>5. Ключевые характеристики качества инвестиционного проекта: результативность инвестиционного проекта, эффективность инвестиционного проекта, жизнеспособность инвестиционного проекта.</p> <p><b>Рекомендуемые источники [1-3, 6-8].</b></p>	
2.Инвестиционный проект как объект анализа	<p>1. Инвестиционный проект, основные понятия и его содержание.</p> <p>2. Жизненный цикл инвестиционного проекта.</p> <p>3. Проведение SWOT- и PEST+ М анализа.</p> <p>4. Бизнес-план как инструмент технико-экономического обоснования инвестиционных проектов.</p> <p>5. Оценка реализованного проекта.</p> <p><b>Рекомендуемые источники [1-2, 4-5].</b></p>	«Круглый стол», доклады с презентациями, кейсы
3.Виды и методы анализа оценки инвестиционных проектов	<p>1. Содержание технического анализа.</p> <p>2. Содержание коммерческого анализа: определение рынка сбыта продукции и его емкости; влияние факторов на цену продукции; методы и затраты на продвижение продукции на рынок (на маркетинг).</p> <p>3. Содержание организационного анализа.</p> <p>4. Содержание финансового и экономического анализа.</p> <p>5. Задачи экологического анализа. Содержание социального анализа: изменение количества рабочих мест в регионе, условий труда работников, структуры персонала, уровня здоровья работников и населения и т.д. в результате реализации инвестиционного проекта.</p> <p><b>Рекомендуемые источники [1-8].</b></p>	Разбор кейса, решение практических заданий
4.Анализ эффективности реализации инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	<p>1. Классификация методов оценки эффективности инвестирования.</p> <p>2. Современные (классические) методы, ориентированные на создание рыночной стоимости.</p> <p>3. Нестандартные методы, ориентированные на создание стоимости и учитывающие ценность гибкого поведения менеджмента при реализации инвестиционных решений.</p> <p>4. Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенности.</p> <p>5. Стоимостная оценка и заключение о степени эффективности инвестирования в проект с учетом фактора риска.</p> <p><b>Рекомендуемые источники [1-2, 4-5, 7].</b></p>	Решение кейсов и практических заданий, тест

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

### 6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1. Предмет и содержание инвестиционного анализа и проектирования	Инвестиционный анализ как самостоятельное направление экономического анализа. Особенности инвестиционного анализа. Базовые направления реального инвестирования. Качественный анализ эффективности инвестиционного проекта и выявление конкурентных преимуществ проекта.	изучение рекомендованных к занятию литературных источников
2. Инвестиционный проект как объект анализа	Предынвестиционный, инвестиционный и эксплуатационный этапы. Классификация инвестиционных проектов в контексте проведения оценки эффективности: по степени обязательности его реализации, по связанности с другими проектами. Позиционирование проекта относительно рынка (матрица BCG, матрица McKinsey).	изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции. подготовка к вопросам круглого стола.
3. Виды и методы анализа оценки инвестиционных проектов	Выбор вида инвестиций и объекта инвестирования. Масштаб проекта. Доступность и достаточность источников ресурсов. Затраты на проект; смета и бюджет проекта. Определение задач участников проекта применительно к действующей законодательно-нормативной базе. организационных структур, финансового положения. Разработка мер по минимизации слабых сторон участников проекта и негативного влияния факторов. определение инвестиционных потребностей компании; собственных ресурсов, возможностей привлечения внешних источников финансирования. Выбор источников и методов финансирования инвестиционного проекта; определение стоимости источников финансирования. Методика расчета и анализа денежных потоков и экономической эффективности инвестиционного проекта; анализ и учет инфляции и рисков в прогнозах эффективности; прогноз влияния проекта на долговременные результаты деятельности и стоимость компании. Оценка потенциального ущерба окружающей среде от реализации инвестиционного проекта на стадиях жизненного цикла; предотвращение потенциального ущерба окружающей среде.	изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции. подготовка к дискуссии. подготовка контрольной работы
4. Анализ эффективности реализации инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	Добавленная экономическая ценность, денежные потоки на инвестиции. Ранжирование проектов с неравными сроками и применение методов продолженного срока и метода эквивалентного ежегодного аннуитета. Понятие неопределенности и риска инвестирования. Степень устойчивости проекта. Выявление источников неопределенности; выбор метода	изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции. подготовка к дискуссии и тестированию.

	адаптации оценки эффективности к видам неопределенности и риска; выбор мероприятий по снижению риска.	
--	---	--

## **6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю**

### ***Примерный перечень вопросов к контрольной работе***

1. Факторы производства в современной экономике. Место и роль информационных технологий.
2. Анализ жизненного цикла инвестиционного проекта (на конкретном примере).
3. Оценка стоимости инвестиционного проекта (на конкретном примере).
4. Технический анализ инвестиционного проекта (на конкретном примере).
5. Коммерческий анализ инвестиционного проекта (на конкретном примере).
6. Организационный анализ инвестиционного проекта (на конкретном примере).
7. Экономический анализ инвестиционного проекта (на конкретном примере).
8. Финансовый анализ инвестиционного проекта (на конкретном примере).
9. Экологический анализ инвестиционного проекта (на конкретном примере).
10. Социальный анализ инвестиционного проекта (на конкретном примере).
11. Бизнес-план как инструмент обоснования эффективности инвестиционных проектов (на конкретном примере).
12. Анализ источников финансирования инвестиционных проектов (на конкретном примере).
13. Ключевые характеристики качества инвестиционного проекта (на конкретном примере).
14. Основные подходы к анализу эффективности инвестиционных проектов (на конкретном примере).
15. Методы управления проектными рисками (на конкретном примере).

16. Оценка рисков на разных этапах выполнения инвестиционного проекта (на конкретном примере).

17. Сценарный анализ в оценке риска инвестиционного проекта (на конкретном примере).

***Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости***

№	Вид учебной деятельности	Баллы
1.	Посещение занятий	6
2.	Ответы на вопросы на семинаре	2
3.	Промежуточное тестирование	4
4.	Подготовка докладов с презентационным материалом	4
5.	Решение расчетных задач	2
6.	Комментарии по ситуационным задачам, разбор кейсов	2
7.	Итоговый тест по теме	6
8.	Работа над проектами в мини-группах	2
9.	Участие в деловой игре, круглом столе	2
10.	Выполнение контрольной работы	10
		40

Устанавливается следующее соответствие посещаемости занятий (% от общего числа академических часов по учебной дисциплине) баллам балльно-рейтинговой системы:

посещение 81-100% учебных занятий – 6 баллов

посещение 51 - 80% учебных занятий – 3 балла

посещение менее 50 % учебных занятий – 0 баллов.

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

**Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы**

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2 РПД «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения».

**Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые  
для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний**

***Примеры оценочных средств для проверки компетенций,  
формируемых дисциплиной***

<b>Компетенция</b>	<b>Типовые задания</b>
<p><b>ДКН-2</b> Способность формировать финансовую и инвестиционную политику, разрабатывать бизнес-планы, моделировать экономические процессы, использовать современные информационные технологии и пакеты прикладных программ для решения практических задач</p>	<p><b>1. Самостоятельно разрабатывает финансовую и инвестиционную политику организации.</b></p> <p align="center"><b>Задание 1</b></p> <p>В АО «Молочные реки», находившемся в глубоком кризисе, сменился собственник. На собрании акционеров новые хозяева поставили на обсуждение инвестиционный проект по перепрофилированию деятельности компании с производства молочных продуктов на выпуск соков из концентрированного сырья. Предварительные расчеты бизнес-плана показали, что инвестиции окупятся за 2 года. Часть акционеров высказала тревогу в связи со сменой деятельности компании. Их аргументы сводились к тому, что спрос на молоко носит более устойчивый характер, чем на соки.</p> <p><i>Вопросы и задания:</i> Какие внешние и внутренние факторы побудили новых собственников сменить профиль бизнеса? Проведите SWOT-анализ и диагностику предлагаемого проекта, оцените его сильные и слабые стороны, возможности и риски. Оцените принятое решение.</p> <p align="center"><b>Задание 2</b></p> <p>В начале 1980-х годов авиационная промышленность переживала кризис. Компания «Скандинавские авиалинии (SAS)» терпела убытки, когда директором был назначен Ян Карлзон. Он проанализировал показатели компании и провел оценку факторов, повлиявших на ухудшение финансового состояния. Он прекратил попытку повсеместных сокращений и сосредоточил внимание на стратегической цели, которая сделала бы компанию прибыльной при нулевом росте рынка, - превратить SAS в лучшую в мире авиакомпанию для часто путешествующих бизнесменов. SAS гарантировала точность полетов, усовершенствовала аэропорт в Копенгагене и организовала курсы по обслуживанию пассажиров для 12000 сотрудников. В SAS отказались от первого класса и создали «Еврокласс» за полную стоимость. Они были одними из первых, кто создал для пассажиров «Еврокласса» комфортабельные залы с телефонами и телекомом, отдельные экспресс-стойки для регистрации, более удобные места и улучшенное питание. Результаты были поразительны. За 3 года число пассажиров, путешествующих за полную стоимость, увеличилось на 23% при полной стагнации рынка, а SAS стала лучшей в мире авиакомпанией для бизнесменов.</p> <p><i>Контрольные вопросы и задания</i> 1. Какие изменения инициировал новый руководитель компании? 2. Назовите ключевые факторы успеха компании. Ранжируйте их по значимости.</p> <p align="center"><b>Задание 3</b></p> <p>Главная задача менеджера – максимизация прибыли, получаемой компанией. Вместе с тем все большее значение приобретают социальная ответственность менеджера перед обществом, его конкретные действия, обеспечивающие решение социальных проблем, стоящих перед страной.</p>



В связи с этим существуют две позиции. Сторонники одной позиции считают, что социальные проблемы должно решать государство, а бизнес – только «делать деньги». Они обосновывают свою позицию тем, что действия в социальной области ведут к снижению прибылей компании, ухудшению ее конкурентоспособности, росту издержек, которые в последующем ведут к росту цен (наносит ущерб потребителям) и другим отрицательным последствиям. Сторонники другой позиции считают, что бизнесмены имеют перед обществом моральные обязательства, и предпринимаемые ими действия, способствующие решению социальных проблем, могут оказать большую пользу предпринимателям, повысить их имидж в обществе и быть неплохой рекламой.

*Контрольные вопросы*

1. Чью позицию вы разделяете и почему?
2. Должен ли, по вашему мнению, предприниматель в современной России выполнять социальные обязательства перед страной и в каких формах?
3. Могут ли социальные инвестиции быть частью финансовой политики организации? Будет ли ей в конечном итоге это выгодно (в том числе в финансовом отношении)? Если выгодно, то почему?

**2. Использует современные информационные технологии и пакеты прикладных программ для разработки бизнес-планов, решения практических задач.**

**Задание 1**

Совет директоров Аллюминиевого холдинга «Русал» утвердил закрытие четырех убыточных заводов из-за падения цен на алюминий и резкого ухудшения финансовых показателей. Выпуск металла по сравнению с уровнем прошлого года (4,17 миллиона тонн) снизится на 9%. «Русал» полностью или частично закроет алюминиевое производство на Волгоградском, Богословском, Уральском и Надвоицком заводах общей мощностью 371,7 тыс. тонн алюминия в год. На заводах, которые «Русал» собирается закрыть, работает более 7500 человек. Кроме того, алюминиевая компания снизит производство и на более прибыльных сибирских заводах, в частности на Саяногорском, Иркутском, Хакасском и Новокузнецком, в общей сложности на 132 тыс. тонн. Ожидается, что полный эффект от реализации программы сокращений наступит в 2022 году. Компания также заявила, что не намерена возобновлять производство до тех пор, пока цена на металл не вернется к отметке в 2400 долларов за тонну.

*Контрольные вопросы и задания*

1. Охарактеризуйте главную проблему предприятия и источники сложившейся ситуации.
2. Оцените меры, принятые руководством компании.
3. Предложите альтернативные варианты управленческих решений.

**Задание 2.**

Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 тыс. руб. Имеются три альтернативных варианта вложений. Первый вариант – средства вносятся на депозитный счет банка с начислением процентов раз в полгода по ставке 15% годовых (сложные проценты). По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную ссуду ежегодно начисляются 20%. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по

	<p>ставке 10% годовых. Определите (по имеющимся данным и не учитывая риски) наилучший вариант вложений.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 3</b></p> <p>Компания имеет возможность профинансировать логистический проект продолжительностью три года. Величина требуемых инвестиций — 8 тыс. долл. Положительные денежные потоки соответственно: 3 тыс., 4 тыс. и 5 тыс. долл. Следует ли принимать проект, есть приемлемая ставка дисконтирования составляет 10%. Выводы основывайте на расчете чистой дисконтированной стоимости и индексе рентабельности инвестиций.</p>
<p><b>ДКН-3</b> Способность использовать навыки экспресс-диагностики и развернутого анализа различных источников финансовой информации для обоснования управленческих решений</p>	<p><b>1. Грамотно применяет методы экспресс-диагностики развернутого анализа внутренних и внешних источников финансовой информации для обоснования управленческих решений.</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 1</b></p> <p>Проанализируйте данные Росстата по инвестиционной деятельности компаний в различных отраслях российской экономики. Выделите наиболее и наименее инвестиционно-активные отрасли. Какие факторы повлияли на итоги их деятельности?</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 2.</b></p> <p>Проведите анализ практики формирования бюджета капиталовложений в одной из российских компаний, воспользовавшись Сайтом раскрытия информации СКРИН. Выделите их особенности, преимущества и недостатки. Обоснуйте свои выводы. Сформулируйте предложения по совершенствованию процесса оптимизации бюджета капиталовложений в компании.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 3.</b></p> <p>У крупной логистической компании по данным отчета о движении денежных средств чистый денежный поток по операционной деятельности имеет положительное значение, по инвестиционной и финансовой деятельности — отрицательное значение. Представьте возможные пути увеличения притоков денежных средств по инвестиционной и финансовой деятельности, исходя из имеющейся российской практики и возможностей отечественной экономики. Дайте практические рекомендации по снижению финансовых и инвестиционных рисков компании.</p>
<p><b>ПКН-2</b> Способность применять современные методы и техники сбора, обработки и анализа данных, а также определения и прогнозирования основных социально-экономических показателей объектов управления</p>	<p><b>1. Разрабатывает методы, техники и инструментарий для анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей.</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 1</b></p> <p>Российская фармацевтическая компания специализируется на производстве биологически активных добавок и витаминов. По итогам последнего отчетного года годовая выручка компании составляет 23 млн. руб. В течение следующих 10 лет выручка будет увеличиваться на 1 млн. руб. ежегодно. Перед руководством компании стоит выбор: провести модернизацию производства или отложить замену оборудования на будущее. Общая стоимость модернизации оборудования составляет 43 млн. руб. (при этом в 1 год затраты — 20 млн. руб., 2 — 13 млн. руб., 3 — 10 млн. руб.). Оборудование прослужит 10 лет и по истечении срока будет продано за 7 млн. руб. Предприятие может взять оборудование в лизинг. Ежегодные лизинговые платежи — 3 млн. руб., при этом оборудование не переходит в право собственности по истечению договора на 10 лет. Модернизацию также можно осуществить через 5 лет (стоимость модернизации будет 30 млн. руб. из-за ожидающейся популяризации новой технологии), но тогда выручка будет составлять 23 млн. руб. 5 лет (до начала модернизации) и с 6-ого года начнет увеличиваться на 1 млн. руб. в год.</p>

*Контрольные вопросы и задания*

1. Проведите анализ и выявите главную проблему компании с ложившейся ситуацией.
2. Какие альтернативные варианты решения проблемы вы можете предложить? Обоснуйте свой ответ. Постройте дерево решений.

**Задание 2**

Синдром большого бизнеса можно распознать по таким симптомам, как: крайне централизованный и разбухший управленческий аппарат; всеохватывающая система специальных форм и процедур для принятия обычных, повседневных решений; рост числа всякого рода совещаний для выработки таких решений и передача возникающих проблем из одного отдела в другой и обратно. Окончательное решение откладывается до бесконечности, поскольку каждый администратор стремится избежать ответственности. Руководство японской компании «Омрон Татеиси» осуществило целый ряд организационных изменений, чтобы ликвидировать «заболевание» - синдром большого бизнеса. Взаимодействие подразделений внутри компании заметно ослабло. Например, когда товарные запасы невероятно разбухли, то даже конкретные требования «сократить запасы» не могли принести желаемого эффекта. Значительно уменьшилась реакция и на требования рынка. Компания стала медленнее реагировать на запросы клиентов. Увеличилось время выполнения заказов. Руководство применило следующий способ «лечения болезни». Компания должна вести себя таким образом, будто каждый из ее отделов является маленьким самостоятельным бизнесом. Для того чтобы каждый проникся духом изменений, были избраны три лозунга, которые повторяли на каждом шагу: «Продает каждый», «Реагировать немедленно», «Действовать молниеносно». Две главные идеи лежали в основе плана организационных изменений: приблизить руководство компании к реальным условиям работы и создать в разумных пределах несколько предприятий, которым можно было бы предоставить полную самостоятельность и которые действовали бы в рамках компании как отдельные небольшие фирмы.

*Контрольные вопросы и задания*

1. Проведите анализ социально-экономических последствий описанной ситуации.
2. Какие методы преодоления сопротивления организационным изменениям будут уместны в данном случае?
3. Какие управленческие решения в этой области вы можете предложить?

**Задание 3**

Выбрать наилучший вариант капиталовложений путем расчета методом приведенных затрат по двум вариантам приобретения оборудования. В организации.

Таблица - Расчет приведенных затрат по двум вариантам приобретения оборудования

Показатели	Вариант 1	Вариант 2
1. Инвестиции, тыс. руб.	117 300	128 400
2. Текущие затраты (расходы на электроэнергию, техническое обслуживание и эксплуатацию оборудования), тыс. руб.	68 900	77 600
3. Нормативный показатель эффективности капиталовложений на данном предприятии, коэффициент	0,18	0,16

	4. Приведенные затраты по оборудованию, тыс. руб. (стр. 1+ стр.2 : стр. 3)			
	5. Производительность оборудования, шт./смен.	60	90	
	6. Коэффициент приведения затрат к одинаковому объему производства продукции			
	7. Приведенные затраты с учетом производительности оборудования, тыс. руб. (стр.4хстр. 6)			
<p><b>2. Использует инструменты диагностики изменения состояния объектов управления на ранних стадиях в целях прогнозирования результатов их деятельности и предотвращения негативных последствий.</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 1</b></p> <p>Общество с ограниченной ответственностью «Отличный сыр», имеющее устойчивую нишу на рынке, разработало весьма затратный проект по освоению производства специфического сыра с плесенью, до санкций импортируемого в Россию.</p> <p>Перечислите и оцените рыночные возможности нового продукта.</p> <p>Составьте перечень внешних факторов, формирующих угрозы (риски) проекта, расположив их по степени опасности (0 — не представляет угрозы, 5 — представляет наибольшую угрозу).</p> <p>Поддерживаете ли Вы новый проект. Аргументируйте свою позицию в докладе.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 2</b></p> <p>У Вас есть успешный опыт руководства несколькими фармацевтическими проектами. Неожиданно Вам предложили возглавить крупный проект в сфере развлекательной индустрии. Вам интересно попробовать силы в новой сфере деятельности, но Вы совершенно не знаете ее специфики и можете рассчитывать только на свои организаторские способности и умение формировать команду. Кроме того, у Вас есть друг в индустрии развлечений, и Вы надеетесь, что он сможет иногда консультировать Вас по возникшим проблемам.</p> <p><i>Ответьте на вопросы:</i></p> <p>Какие риски Вы видите в данном проекте?</p> <p>Какие меры следует предпринять для успешной реализации проекта?</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 3.</b></p> <p>На совещании у коммерческого директора крупного АО активно обсуждается проблема о необходимости расширения инвестиционной деятельности. Выступающие представители совета директоров компании подчеркивали, что инвестиции – это совокупность затрат материальных, трудовых и денежных ресурсов, направленных на расширение воспроизводства, замену и модернизацию основных фондов предприятия, и повышение их технического и технологического уровня. В то же время один из присутствовавших финансовых менеджеров компании, согласившись со сказанным, подчеркнул, что инвестиции- это более широкое понятие и включают не только капитальные вложения, но и финансовые вложения, которые имеют огромное значение в финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта. Для многих эта мысль была не понятна.</p> <p><i>Ответьте на вопросы:</i></p>				

Что имел в виду финансовый менеджер, акцентировавший внимание присутствующих на финансовых инвестициях?  
Какие последствия для предприятия будет иметь расширение объектов инвестирования?

**3. Владеет способностью анализировать проблемы финансово-экономического состояния организаций и прогнозировать их последствия.**

**Задание 1**

Компания «Колтек» реализует проект по разработке технологии промышленного производства пеноалюминия - композитного материала с уникальным набором свойств. Он легкий, прочный и жесткий, способен эффективно поглощать шум и энергию удара, обладает низкой тепло- и электропроводностью, экологичен. Пеноалюминий может быть интересен производителям военной техники и транспорта, судостроителям, машиностроителям, энергетикам. Материал можно использовать в сфере безопасности и строительстве, делать из него посуду, лифты, контейнеры, шумозащитные экраны и др. Явных конкурентов у компании нет: до сих пор никому не удавалось создать технологию, позволяющую изготавливать в промышленных масштабах качественный пеноалюминий с низкой себестоимостью. В качестве одного из вариантов «Колтек» рассматривает строительство завода и выход на рынки России и Европы. Но своей сбытовой структуры и опыта маркетинговой деятельности у компании нет, а искать покупателей надо быстро.

*Контрольные вопросы и задания*

1. Как выгоднее распорядится уникальным результатом проекта? Нужно ли компании строить завод или лучше продать технологию?
2. Какие риски с позиций внешней и внутренней среды имеет каждый вариант решения?
3. Обоснуйте Ваш выбор, приведя аргументы «за» и «против».

**Задание 2**

Коммерческая организация для реализации инвестиционного проекта приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 5000 тыс. руб. Имеются три варианта:

- 1) положить средства в банк с процентной ставкой 13% с ежегодным начислением сложного процента;
- 2) предоставить заем сторонней организации под 15% годовых, начисления процентов на переданную сумму производятся по простой процентной ставке;
- 3) средства помещаются на депозитный счет коммерческого банка с начислением сложных процентов по ставке 16% годовых ежеквартально.

*Контрольные вопросы и задания*

Провести расчеты и проанализировать полученные результаты с точки зрения последствий для организации.

Выбрать наилучший вариант вложения средств.

**Задание 3**

Коммерческая организация планирует приобрести дополнительные площади для расширения складских и офисных помещений. Эксперты оценивают будущую стоимость этих помещений в 15 млн. руб. По депозитным счетам установлены ставки сложных процентов в размере 12% годовых.

*Контрольные вопросы и задания:*

	<p>Определить, какую сумму денег необходимо поместить в банк на депозит, чтобы через 4 года получить необходимую сумму для покупки помещения. Какой вариант выгоднее для организации?</p> <p><b>4. Применяет интеллектуальные информационные технологии для повышения эффективности управления знаниями.</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 1</b></p> <p>Вы — менеджер проектов, работающий по контракту на компанию «Дюйм». Компания желает, чтобы вы создали интернет-клуб для ее потребителей. Операциями проекта являются установка и тестирование нескольких новых серверов. Из своего опыта вы знаете, что эти операции займут 16 часов из расчета на один сервер. Так как таких серверов 10, то вы оцениваете общую длительность в 160 часов.</p> <p><i>Контрольные вопросы и задания</i></p> <p>Какой метод оценки вы использовали? Почему? Каковы преимущества и недостатки данного метода?</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 2</b></p> <p>Учебники по проектному менеджменту учат, что хороший менеджер должен уметь собирать команду и делегировать решение проблем. Чтобы нижние уровни управленческой иерархии успешно справлялись с задачами, лидер должен уметь четко их ставить, определять границы ответственности и свободы принятия решений, систему коммуникации и мониторинга, задавать понятные критерии. Если этого нет, то рано или поздно по собственной воле или вынужденно лидер будет вовлечен в ручное управление – «микроменеджмент», а проект начнет терять эффективность.</p> <p><i>Контрольные вопросы и задания</i></p> <p>Почему в современной российской практике все большее количество руководителей проектов замыкают управление на себя?</p> <p>Каких знаний им не хватает?</p> <p>Какие факторы, на Ваш взгляд, мешают им делегировать часть полномочий членам команды проекта? Аргументируйте свою позицию.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 3</b></p> <p>Проект находился в стадии завершения, когда уволился один из ведущих сотрудников. Проблема заключается в том, данный сотрудник помимо основных функций был задействован в смежных областях: осуществлял контакты с заказчиком и должен был организовать процедуру сдачи и приёмки проекта. В результате его ухода нарушилась схема коммуникаций, команда почувствовала свою беспомощность, так как стало непонятно, кто будет выполнять задачи высокой сложности и осуществлять коммуникации с заказчиком. Это поставило под угрозу сроки сдачи проекта.</p> <p><i>Ответьте на вопросы:</i></p> <p>Назовите научные подходы к управлению.</p> <p>Как в данном случае реализуются научные принципы комплексности и системности в управлении?</p> <p>Как, исходя из этой ситуации, должен действовать менеджер проекта?</p>
--	---

### ***Вопросы для подготовки к зачету***

1. Цели и задачи инвестиционного анализа.
2. Виды анализа инвестиционных проектов.

3. Системы и методы инвестиционного анализа.
4. Этапы инвестиционного процесса.
5. Жизненный цикл инвестиционного проекта, его содержание.
6. Прединвестиционный, инвестиционный и эксплуатационный этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
7. Управление инвестиционным проектом в компании. Место анализа.
8. Стратегический подход к выбору направлений инвестирования.
9. Ключевые характеристики качества инвестиционного проекта.
10. Качественный анализ эффективности инвестиционного проекта и выявление конкурентных преимуществ проекта.
11. SWOT и PEST+ М анализ в инвестиционном проекте.
12. Позиционирование проекта относительно рынка на основе матриц BCG и McKinsey.
13. Бизнес-план в обосновании и реализации инвестиционного проекта.
14. Построение профиля денежных потоков (на основе прогнозных оценок макросреды и внутренних решений) - притоков и оттоков с привязкой к временным интервалам.
15. Особенности расчета денежных потоков на разных временных интервалах и с учетом текущих денежных потоков.
16. Характеристика источников финансовых ресурсов предприятия, возможностей проектного инвестирования.
17. Характерные особенности венчурного инвестирования инвестиционных проектов.
18. Подходы к определению стоимости капитала. Модели определения стоимости собственного и заемного капитала при инвестировании в проекты.
19. Оценка ставки дисконтирования, отражающей временную стоимость денег и риски проекта.
20. Классификация методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Преимущества и недостатки методов.

21. Качественный анализ эффективности инвестиционного проекта и выявление конкурентных преимуществ проекта.
22. Ранжирование проектов с неравными сроками и применение методов продолженного срока и метода эквивалентного ежегодного аннуитета.
23. Понятие неопределенности и риска в проектном инвестировании.
24. Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенности.
25. Место анализа риска проектов в общей системе риск-менеджмента компании.
26. Качественный анализ и количественный анализ инвестиционных проектов.
27. Мониторинг рисков проекта и способы их минимизации.
28. Основные элементы обеспечения устойчивости инвестиционного проекта.
29. Стандартные методы учета высокого риска при принятии инвестиционных решений: повышение норматива требуемой доходности; укорачивание нормативного срока окупаемости.
30. Подходы к оценке эффективности проекта и принятию решения в условиях риска.
31. Интегральная оценка проекта, учитывающая риски инвестирования (включение риска в ставку дисконтирования, включение риска в денежные потоки - метод безрискового эквивалента по денежному потоку).
32. Ранжирование и отбор инвестиционных вариантов с учетом нескольких характеристик на основе анализа чувствительности (метод критических точек и метод вариации параметров проекта).
33. Сценарный анализ в оценке риска инвестиционного проекта.
34. Вероятностный метод анализа риска проекта.
35. Имитационное моделирование в инвестиционных проектах.
36. Применение модели Монте-Карло в инвестиционных проектах, ее преимущества и недостатки.



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

### **Нормативные правовые акты**

Гражданский кодекс Российской Федерации, часть I от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ / принят ГД ФС РФ 21.10.1994 г. (в редакции последующих законов).

Федеральный закон Российской Федерации «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.1999 г. (в редакции последующих законов).

Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N ВК 477).

ГОСТ Р 54869-2011 Проектный менеджмент. Требования к управлению проектом.

### **Основная литература**

1. Борисова О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. – Москва: Юрайт, 2019. – 218 с. – URL: <https://urait.ru/bcode/432922>

2. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие/ Н. И. Лахметкина. – 7-е изд.; стереотип. – Москва: КноРус, 2017. – 232 с. – URL: <https://book.ru/book/922018>

3. Румянцева Е. Е. Инвестиционный анализ: учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева. – Москва: Юрайт, 2019. – 281 с.– URL: <https://ez.el.fa.ru:2183/bcode/429889>

### **Дополнительная литература**

4. Брусов П.Н. Инвестиционный менеджмент: учебник/ П. Н. Брусов, Т. В. Филатова, Н. И. Лахметкин. – Москва: Инфра-М, 2014. – 333 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/363435>

5. Быстров О. Ф. Управление инвестиционной деятельностью в регионах Российской Федерации: монография/ О.Ф. Быстров, В.Я. Поздняков, В.М. Прудников и др. – Москва: ИНФРА-М, 2017. – 360 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/672921>

6. Игониная Л.Л. Инвестиции: учебник/ Л. Л. Игониная. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2013. – 752 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/391352>

7. Колмыкова Т.С. Инвестиционный анализ: учебное пособие/ Т. С. Колмыкова. – 2-е изд.; перераб. и доп. – Москва: Инфра-М, 2015. – 208 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/457662>

8. Липсиц И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник/ И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – Москва: ИНФРА-М, 2017. – 320 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/774407>

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

1. Официальный сайт Центрального Банка России. — <http://www.cbr.ru>
2. Интернет-страница Министерства Финансов РФ <http://www.minfin.ru/>
3. Инновационный портал Алтайского края <http://innovaltai.ru/>
4. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» <http://www.raexpert.ru>
5. Росбизнесконсалтинг <http://www.rbc.ru>
6. Российское статистическое агентство <http://www.gks.ru/>
7. Сайт раскрытия информации СКРИН <https://disclosure.skrin.ru/>
8. ЭБС Знаниум <http://www.znaniium.com>
9. Электронная библиотека [www.book.ru](http://www.book.ru).

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

***Для управления самостоятельной работой студентов используются следующие формы контроля:***

- тематические консультации, в ходе которых студенты осмысливают полученную информацию, преподаватель определяет степень понимания темы и оказывает необходимую помощь;
- следящий контроль осуществляется на лекциях и практических занятиях, который проводится в форме бесед, устных ответов студентов, проверочных работ, тестов, организации дискуссий, опросов;
- текущий контроль осуществляется в ходе проверки и анализа отдельных видов самостоятельных работ, выполненных во внеаудиторное время;
- промежуточный контроль осуществляется через зачет, предусмотренный учебным планом.

***Методические рекомендации по освоению лекционного материала***

Для более эффективного изучения теоретического курса дисциплины студентам рекомендуется ведение конспекта лекций, документирования результатов самостоятельной работы и фиксации практических примеров, рассматриваемых в ходе проведения лекционных занятий.

Ведение конспекта лекций позволит студенту всегда иметь под рукой краткий справочник по изучаемой дисциплине, так как при подготовке материалов лекций использовано большое количество различных источников информации, на поиск и изучение которых может потребоваться много времени. Кроме того, конспект также может быть использован студентом:

- при подготовке к семинарским занятиям;
- при выполнении тестов и заданий по разделам и темам дисциплины, составленным для самостоятельной работы;
- в ходе подготовки и выполнения аудиторной работы;
- в процессе подготовки к зачету;
- в практической деятельности; материалы лекций могут помочь молодому специалисту решать на первых этапах карьерного роста задачи, поставленные руководством компании-работодателя.

После проведения лекционного занятия по той или иной теме рекомендуется самостоятельно изучить (проработать) данную тему с использованием основной и дополнительной литературы и внесением дополнений (например, схем, рисунков, диаграмм) и пояснений в конспект лекций.

### ***Планирование проведения занятий в интерактивной форме:***

Доклад (презентация) должен содержать анализ:

- 1) имеющих точек зрения по вопросу с учетом хронологии их появления и развития, а также личного отношения автора к этим точкам зрения,
- 2) методов исследований, включая эмпирические и математические,
- 3) результатов исследований по теме, включая выделение недостаточно проработанных вопросов как объектов для последующего исследования,
- 4) значимости результатов для развития данной области исследований в России, включая характеристику основных пользователей, оценку необходимости проведения дополнительных исследований, требующихся для отдельных из них,
- 5) обзор состояния фактографической базы, необходимой для проведения подобных исследований в России и в других странах.

Ведущим семинара по конкретной теме является преподаватель кафедры.

### ***Методические указания по выполнению внеаудиторной самостоятельной работы***

Самостоятельная работа студентов является обязательной частью учебной деятельности. Она выступает как средство вовлечения студента в самостоятельную познавательную деятельность, формируя потребность в систематическом самообразовании.

Самостоятельная работа – это особая система условий обучения, организуемых преподавателем.

В учебном процессе выделяют два вида самостоятельной работы: аудиторная и внеаудиторная. Аудиторная самостоятельная работа по дисциплине выполняется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя

и по его заданиям. Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется студентом по заданию преподавателя, но без его непосредственного участия.

Основные задачи самостоятельной работы:

- развитие и привитие навыков студентам самостоятельной учебной работы и формирование потребностей в самообразовании;
- освоение содержания дисциплины в рамках тем, выносимых на самостоятельное изучение студента;
- осознание, углубление содержания и основных положений курса в ходе конспектирования материала на лекциях, отработки в ходе подготовки к семинарским и практическим занятиям;
- использование материала, собранного и полученного в ходе самостоятельных занятий, при написании работ, для эффективной подготовки к итоговым зачетам.

В рамках изучения дисциплины используются следующие виды заданий для самостоятельной работы:

- самостоятельное изучение темы теоретического курса;
- подбор и изучение специальной литературы;
- подготовка устных ответов на контрольные вопросы, приведенные после темы;
- разбор кейсов;
- выполнение домашних заданий к семинарским занятиям;
- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка докладов;
- подготовка к тестовым заданиям по усвоению материала;
- решение практических и ситуационных задач.

### ***Методика выполнения самостоятельной работы в форме доклада***

Для подготовки доклада студентам необходимо:

- 1) Изучить существующую основную литературу по данной теме.
- 2) Собрать и проанализировать практический материал по выбранной теме.

3) Оформить доклад в письменной форме, выделив в нем: вступление, основной материал, иллюстрационные примеры, выводы.

4) Подготовить раздаточный материал и презентацию в электронном виде.

Для управления самостоятельной работой студентов используются следующие формы контроля:

- тематические консультации, в ходе которых студенты осмысливают полученную информацию, преподаватель определяет степень понимания темы и оказывает необходимую помощь;

- следящий контроль осуществляется на лекциях и практических занятиях (деловых играх), который проводится в форме бесед, устных ответов студентов, контрольных работ, тестов, организации дискуссий и диспутов, опросов;

- текущий контроль осуществляется в ходе проверки и анализа отдельных видов самостоятельных работ, выполненных во внеаудиторное время. К ним относятся работы индивидуального характера: доклады, рефераты, тесты, задачи;

- промежуточный контроль осуществляется через зачет, предусмотренный учебным планом.

### ***Методика выполнения самостоятельной работы в форме контрольной работы***

1. Контрольная работа является одной из форм аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы студентов по модулям реализуемая в письменном виде, в том числе с использованием информационных технологий.

2. Контрольная работа отражает степень освоения студентами учебного материала конкретных тем дисциплины.

3. Цель выполнения контрольной работы, содержащей комплект заданий - овладение студентами навыками решения типовых расчетных или ситуационных задач, формирование учебно-исследовательских навыков, закрепление умений самостоятельно работать с различными источниками информации.

4. Содержание заданий контрольных работ должно охватывать основной материал соответствующих тем дисциплины. Контрольные задания разрабатываются по многовариантной системе.

5. Содержание заданий контрольных работ и требования к их выполнению разрабатываются преподавателем дисциплины. Подготовка контрольной работы осуществляется под методическим руководством преподавателя, ведущего семинарские занятия по модулю.

6. Оценка контрольных работ студентов проводится в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

7. Требования к выполнению контрольной работы:

- четкость и последовательность изложения материала;
- наличие обобщений и выводов, сделанных на основе изучения информационных источников по данной теме; правильность и в полном объеме решение имеющихся в задании практических задач;
- использование современных способов поиска, обработки и анализа информации; самостоятельность выполнения.

8. Объем контрольной работы – 10-12 страниц.

**11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем**

**11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения**

Microsoft Office с приложениями

**11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

Справочно-правовая система «Консультант-плюс».

**11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.**

При изучении дисциплины «Анализ инвестиционных проектов» указанные средства не используются.

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

В соответствии с требованиями ОС ВО Финуниверситета в число необходимых условий для осуществления учебной деятельности включаются:

1) аудитории для проведения лекций, семинарских занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, которые оснащены компьютером и видеопроектором для демонстрации слайд-презентаций, укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления информации большой аудитории;

2) помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

Обучающимся и педагогическим работникам обеспечен доступ (удаленный доступ) к современным профессиональным базам данных (в том числе международным реферативным базам данных научных изданий) и информационным справочным системам.