

Автономное образовательное учреждение
высшего образования Ленинградской области
«Государственный институт экономики, финансов, права и технологий»



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»

Направление подготовки
38.03.02 - Менеджмент
(уровень бакалавриата)

Направленность (профиль) образовательной программы
Менеджмент организации

Форма обучения
очная

Гатчина
2017

Рабочая программа по дисциплине «Инвестиционный анализ» разработана на основе Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (далее ФГОС ВО) по направлению подготовки 38.03.02 – Менеджмент, направленность (профиль) образовательной программы – Менеджмент организации.

Уровень бакалавриата

Организация-разработчик: АОУ ВО ЛО «Государственный институт экономики, финансов, права и технологий»

Разработчик: к.э.н., доцент кафедры национальной экономики и организации производства _____/Грацинская Г.В.

Рассмотрена и одобрена на заседании кафедры менеджмента «26» августа 2017 г. Протокол №1.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой _____ / Л.А. Селиванова

Руководитель ОП _____ / В.Н. Чумаков

Содержание

1. Пояснительная записка.....	4
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся.....	6
5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий	7
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)	12
7. Фонд оценочных и методических материалов для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	13
7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы	13
7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания	14
7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.....	21
7.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков или опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций	22
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля).....	24
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля).....	25
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля).....	25
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем.....	28
12. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)	28

1. Пояснительная записка

Курс «Инвестиционный анализ» занимает важное место при подготовке бакалавров по направлению 38.03.02–Менеджмент.

Целью изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» является получение студентами необходимых знаний в области теории и практики принятия инвестиционных решений и инвестиционного анализа.

Задачи дисциплины:

- ознакомить студентов с современной методологической базой проведения анализа эффективности инвестиционных проектов как отдельно реализуемых, так и встраиваемых в систему инвестиционного планирования компаний;
- ознакомить студентов с содержанием инвестиционных стратегий и предпосылок их выбора на макро- и микроуровнях;
- дать представление о методических рекомендациях государственных ведомств по оценке эффективности инвестиционных решений (Минэкономки);
- сформировать целостную систему знаний в области проведения анализа при оценке отдельных проектов инвестирования в реальные активы, при ранжировании проектов в портфеле с учетом различных ограничений, при выборе между взаимоисключающими проектами, при оценке влияния финансовых решений на эффективность и устойчивость проектов;
- дать навыки работы с информационными базами данных, необходимыми для аналитической работы по оценке и управлению инвестиционными проектами, научить формировать базовые параметры оценки проектов (прогнозные денежные потоки, притоки денежных потоки, необходимые инвестиции, параметры риска);
- научить современным методам проведения анализа риска инвестиционного проекта и компьютерного моделирования чувствительности инвестиционного проекта к факторам риска;
- отработать практические приемы финансово-инвестиционного моделирования и расчетов с помощью статистических и финансовых инструментов электронных таблиц и специальных программ.

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

Дисциплина «Бизнес-планирование» участвует в формировании следующей компетенции:

<p>ПК-18. Владение навыками бизнес-планирования создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)</p>	<p>Знать: Принципы, способы и методы оценки инвестиционных проектов при разработке бизнес-плана создания новых организаций (направлений деятельности, продуктов); источники привлечения инвестиций при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)</p> <p>Уметь: Оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых управленческих решений при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов); анализировать источники привлечения инвестиций при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)</p> <p>Владеть: навыками применения методов инвестиционного анализа при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов); навыками участия в проведении инвестиционного анализа создания новых организаций (направлений деятельности, продуктов)</p>
<p>ПК-19. Владение навыками координации предпринимательской деятельности в целях обеспечения согласованности выполнения бизнес-плана всеми участниками</p>	<p>Знать: Методы координации предпринимательской деятельности при оценке инвестиционных проектов с целью его согласованного выполнения всеми участниками; принципы, способы и методы контроля, используемые при проведении инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес-плана всеми участниками</p> <p>Уметь: Координировать деятельность участников при оценке рисков, доходности и эффективности принимаемых управленческих решений; применять методы поэтапного контроля инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес-плана всеми участниками</p> <p>Владеть: Навыками координации деятельности участников при проведении инвестиционного анализа в целях согласованного выполнения бизнес-плана всеми участниками; навыками координации деятельности всех участников инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес-плана</p>

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.ДВ.05.02 «Инвестиционный анализ» является дисциплиной по выбору вариативной части учебного плана для подготовки студентов по направлению 38.03.02 Менеджмент, направленность (профиль) Менеджмент организации.

Шифр компетенции	Предшествующие дисциплины учебного плана, в которых осваивается компетенция	Последующие дисциплины учебного плана, в которых осваивается компетенция
ПК-18	Ценообразование/ Ценообразование и рыночная конъюнктура Организация и планирование производства Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности	Преддипломная практика
ПК-19	Логистика/ Сервис товародвижения	Преддипломная практика

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

Общая трудоемкость освоения учебной дисциплины «Бизнес-планирование» составляет 8 зачетных единиц или 288 академических часов.

Семестр		7 семестр	8 семестр	Всего
Общая трудоемкость (всего ак. часов / з.ед)		108/3	180/5	288/8
Контактная работа	Лекции	26	26	52
	Практические занятия	22	22	44
	Лабораторная работа	6	6	12
Самостоятельная работа		53	90	143
Вид промежуточной аттестации (конт.раб./сам.раб.)	Зачет, Экзамен	1/-	4/32	5/32

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

№	Наименование раздела дисциплины (тема)	Трудоемкость					Содержание
		всего	лекции	практич. занятия	лабор.занятия	самост. работа	
7 семестр							
1.	Предмет и задачи курса. Институциональная инвестиционная среда и инвестиционные стратегии. Введение в инвестиционный анализ.	18	6	2		10	Предмет, объекты исследования, цели и задачи курса. Теоретическая, эмпирическая и методологическая база дисциплины. Институты и рынки капитала. Инвестиционные стратегии на макро- и микроуровнях. Инвестиционные и финансовые решения компаний. Основы корпоративных стратегий инвестирования в основной капитал в реальном секторе экономики. Стратегии инвестирования в нематериальные активы: инновации, организационный капитал, человеческий капитал. Проектный менеджмент и планирование долгосрочных инвестиций фирмы. Стадии разработки проектов. Роль и значимость бизнес-плана в аналитической работе по проекту. Финансовая, бюджетная и экономическая эффективности проекта.
2.	Концепция стоимости капитала. Оценка базовых параметров эффективности проекта:денежных потоков и инвестиций.	22	6	6		10	Компоненты структуры капитала фирмы: заемные и собственные средства. Методы и модели расчета предельной стоимости компонентов капитала. Методы оценки стоимости собственного капитала фирмы. Модель CAPM (Capital Asset Pricing Model). Средневзвешенная стоимость капитала, WACC. Факторы, воздействующие на величину

							<p>средневзвешенной стоимости капитала.</p> <p>Проблема выбора временного горизонта расчетов. Расчет денежных потоков обособленного проекта и притоков денежных потоков функционирующей компании. Денежные потоки завершения проекта. Остаточная стоимость проекта. Понятие ликвидности и устойчивости проекта.</p>
3.	Введение ставки дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных решений.	18	4	4		10	<p>Дисконтируемый поток денежных средств как основа инвестиционного анализа, ориентированного на создание стоимости. Источники положительной чистой приведенной стоимости (NPV). Ставка дисконта как финансовое ограничение реализации проекта. Анализ проектов методами внутренней нормы доходности (IRR) и дисконтированного периода окупаемости проекта. Упрощенные методы расчета IRR для стандартных денежных потоков (потоки в виде аннуитета и потоки, сходные с облигационным займом). Модифицированная внутренняя норма доходности. Дисконтированный период окупаемости. Индекс рентабельности. Инвестиционная безубыточность (точка безубыточности как функция ставки дисконтирования по проекту). Экономический срок жизни проекта. Графическое отображение профилей окупаемости инвестиционного проекта.</p>
4.	Методы оценки риска. Оценка сравнительной эффективности проектов.	20	4	4	2	10	<p>Неопределенности и риски организаций и инвестиционных проектов. Методы оценки риска для целей анализа одиночного проекта и сравнения проектов. Динамическое моделирование: симуляции Монте-Карло. Преимущества и ограничения симуляционного анализа.</p>

							Инструментальные средства анализа рисков. Метод анализа корреляции денежных потоков по проекту с рыночной доходностью на базе модели CAPM. Постановка задачи сравнения и выбора проектов. Сравнительный анализ эффективности проектов разного срока жизни, проектов с разными начальными инвестициями. Проектное бюджетирование: критерии ранжирования, сравнения и отбора проектов. Графические решения. Специфика анализа проектов снижения издержек и замены оборудования. Решения о вариантах замещения активов.
5.	Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисковых инвестиций.	29	6	6	4	13	Возможности опционных подходов в анализе конкурентных преимуществ. Факторы опционного ценообразования производных финансовых активов и реальных активов. Специфика оценки параметров опционных моделей для реальных опционов. Рекомендации по созданию управленческой гибкости инвестиционных решений компании.
Зачет		1		1			
Итого за 7 семестр		108	26	23	6	53	
8 семестр							
6.	Формирование структуры капитала.	27	6	4	1	16	Политика формирования структуры капитала: соотношение риска и доходности. Факторы формирования структуры капитала: бизнес-риск, операционный рычаг, использование долгового капитала, перспективы роста компании, стили управления капиталом фирмы, доходность компании. Эффект финансового рычага фирмы. Решение задачи оптимизации структуры капитала компании и максимизации цены акции. Обзор теорий формирования структуры капитала.
7.	Оптимизация	27	6	4	1	16	Оценка влияния заемного

	структуры источников финансирования инвестиций						финансирования на эффективность проекта. Влияние издержек на привлечение начальных инвестиций. Выгоды привлечения заемного капитала под инвестиционный проект. Роль бизнес-плана в привлечении инвестиций. Лизинг как решение овнебалансовом финансировании. Формы лизинга: операционный, финансовый, по схеме «продажа актива и его обратная аренда». Принятие решений о выборе между лизингом и приобретением актива за счет заемного капитала и за счет собственного капитала. Применение метода дисконтирования денежных потоков (DCF).
8.	Финансовый анализ предприятия, реализующего проект. Аудит инвестиционных проектов.	24	4	4		16	Особенности анализа финансового состояния предприятия, реализующего долгосрочные инвестиции. Формирование критериев финансового состояния предприятия-реципиента. Анализ ликвидности и платежеспособности. Анализ эффективности операционной деятельности предприятия. Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия - участника инвестиционного проекта. Понятие аудита проекта. Роль аудита в организации проектного анализа. Особенности аудита проектов, финансируемых зарубежными финансовыми институтами. Стандарты аудита. Аудит финансовой отчетности организации, реализующей проект. Аудит финансовой отчетности по проекту. Особенности аудита долгосрочных инвестиций в современной российской практике.
9.	Формы и методы финансирования инвестиционных	28	6	4	2	16	Источники финансирования. Влияние издержек финансирования на финансовую политику. Общественная

	проектов. Инвестиционные институты осуществляющие финансирование инвестиционных проектов.						политика и законодательство в области финансирования. Государственная поддержка высокоэффективных проектов. Кредиты как форма финансирования инвестиционных проектов. Ипотечные ссуды. Организация лизингового финансирования. Инвестиционный рынок России и его участники. Требования к документам, направляемым в качестве заявок в государственные инвестиционные институты. Зарубежные инвестиционные институты. Всемирный банк, Международный банк реконструкции и развития, Международная финансовая корпорация, Европейский банк реконструкции и развития. Методы анализа проектов, финансируемых международными организациями: экономические, технические, организационные, социальные, экологические и финансовые аспекты.
10.	Понятие портфельных инвестиций.	38	4	6	2	26	Сущность, история появления и развития рынка инвестиционного капитала. Фондовый рынок. Фондовые ценные бумаги. Акции и облигации. Анализ доходности облигаций. Анализ эффективности облигационных займов. Конвертируемые облигации. Анализ действительной стоимости акций. Основы портфельного анализа. Понятие опционов и фьючерсов. Анализ опционных и фьючерсных контрактов.
Экзамен		36		4		32	
Итого за 8 семестр		180	26	26	6	122	
Всего		288	52	49	12	175	

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

Самостоятельная работа студентов

№	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость, ак. часы	Форма контроля*
1.	Проработка теоретического материала по конспектам лекций, рекомендованной литературе, дополнительным источникам информации	40	Консультация преподавателя, устное собеседование
2.	Подготовка к практическим занятиям: поиск необходимой информации, обработка информации, написание доклада, подготовка к выступлению (дискуссии)	40	ответы на дискуссионные вопросы
3.	Подготовка к текущему контролю (тестирование и/или написание реферата)	63	Тесты
4.	Подготовка к промежуточной аттестации (вопросы, практические задания к экзамену)	32	Экзамен

1. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 N 51-ФЗ. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

2. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 26.01.1996 N 14-ФЗ. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

3. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть третья)» от 26.11.2001 N 146-ФЗ. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

4. Инвестиции: Учебник / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=390600>

5. Грибов В.Д., Грузинов В.П. Экономика предприятия: Учебник. Практикум. 7-е изд., перераб. и доп. — М.: КУРС: ИНФРА-М, 2017. — 448 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=555332>

6. Фонд оценочных и методических материалов (ФОММ) по дисциплине «Инвестиционный анализ».

7. Фонд оценочных и методических материалов для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

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

Процесс изучения дисциплины «Бизнес-планирование» направлен на формирование следующих компетенций, отраженных в паспорте формирования компетенций:

ПК-18. Владение навыками бизнес-планирования создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)

1 этап	2 этап	3 Этап	4 Этап	5 Этап
Ценообразование/ Ценообразование и рыночная конъюнктура (4 семестр)	Ценообразование/ Ценообразование и рыночная конъюнктура (5 семестр)	Организация и планирование производства (6 семестр)	Организация и планирование производства (7 семестр)	Бизнес-планирование/ Инвестиционный анализ (8 семестр)
		Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (6 семестр)	Бизнес-планирование/ Инвестиционный анализ (7 семестр)	Преддипломная практика (8 семестр)

ПК-19. Владение навыками координации предпринимательской деятельности в целях обеспечения согласованности выполнения бизнес-плана всеми участниками

1 этап	2 этап	3 Этап
Логистика/ Сервис товародвижения (6 семестр)	Логистика/ Сервис товародвижения (7 семестр)	Бизнес-планирование / Инвестиционный анализ (8 семестр)
	Управление знаниями (7 семестр)	Преддипломная практика (8 семестр)
	Бизнес-планирование / Инвестиционный анализ (7 семестр)	

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

Шкала оценивания	Компетенции	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения			
			Оценка «неудовлетворительно» / незачет (0-54 баллов)	Оценка «удовлетворительно» / зачет (55-69 баллов)	Оценка «хорошо» / зачет (70-84 балла)	Оценка «отлично» / зачет (85-100 баллов)
4 этап						
Описание показателей и критериев оценивания компетенций	ПК-18	Знания: принципов, способов и методов оценки инвестиционных проектов при разработке бизнес- плана создания новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Не знает принципов, способов и методов оценки инвестиционных проектов при разработке бизнес- плана создания новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Демонстрирует достаточные знания без грубых ошибок принципов, способов и методов оценки инвестиционных проектов при разработке бизнес- плана создания новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Знает достаточно в базовом объеме принципы, способы и методы оценки инвестиционных проектов при разработке бизнес- плана создания новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Демонстрирует высокий уровень знаний принципов, способов и методов оценки инвестиционных проектов при разработке бизнес- плана создания новых организаций (направлений деятельности, продуктов)

		Умения: Оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых управленческих решений при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Не умеет оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых управленческих решений при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Демонстрирует частичные умения без грубых ошибок при оценке рисков, доходности и эффективности принимаемых управленческих решений при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Умеет применять знания на практике в базовом объеме при оценке рисков, доходности и эффективности принимаемых управленческих решений при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Демонстрирует высокий уровень умений при оценке рисков, доходности и эффективности принимаемых управленческих решений при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)
		Навыки: применения методов инвестиционного анализа при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Не владеет навыками применения методов инвестиционного анализа при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Демонстрирует частичные владения без грубых ошибок навыками применения методов инвестиционного анализа при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Владеет базовыми навыками применения методов инвестиционного анализа при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Демонстрирует владения на высоком уровне навыками применения методов инвестиционного анализа при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)
5 этап						

Описание показателей и критериев оценивания компетенций	ПК-18	Знания: источников привлечения инвестиций при бизнес- планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Не знает источников привлечения инвестиций при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Демонстрирует достаточные знания без грубых ошибок источников привлечения инвестиций при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Знает достаточно в базовом объеме источники привлечения инвестиций при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Демонстрирует высокий уровень знаний источников привлечения инвестиций при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)
		Умения: анализировать источники привлечения инвестиций при бизнес- планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Не умеет анализировать источники привлечения инвестиций при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Демонстрирует частичные умения без грубых ошибок при анализе источников привлечения инвестиций при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Умеет применять знания на практике в базовом объеме при анализе источников привлечения инвестиций при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Демонстрирует высокий уровень умений при анализе источников привлечения инвестиций при бизнес-планировании создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)

		Навыки: участия в проведении инвестиционного анализа создания новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Не владеет навыками участия в проведении инвестиционного анализа создания новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Демонстрирует частичные владения без грубых ошибок навыками участия в проведении инвестиционного анализа создания новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Владеет базовыми навыками участия в проведении инвестиционного анализа создания новых организаций (направлений деятельности, продуктов)	Демонстрирует владения на высоком уровне навыками участия в проведении инвестиционного анализа создания новых организаций (направлений деятельности, продуктов)
2 этап						
Описание показателей и критериев оценивания компетенций	ПК-19	Знания: Методов координации предпринимательской деятельности при оценке инвестиционных проектов с целью его согласованного выполнения всеми участниками	Не знает методов координации предпринимательской деятельности при оценке инвестиционных проектов с целью его согласованного выполнения всеми участниками	Демонстрирует достаточные знания без грубых ошибок методов координации предпринимательской деятельности при оценке инвестиционных проектов с целью его согласованного выполнения всеми участниками	Знает достаточно в базовом объеме методы координации предпринимательской деятельности при оценке инвестиционных проектов с целью его согласованного выполнения всеми участниками	Демонстрирует высокий уровень знаний методов координации предпринимательской деятельности при оценке инвестиционных проектов с целью его согласованного выполнения всеми участниками

		Умения: Координировать деятельность участников при оценке рисков, доходности и эффективности принимаемых управленческих решений	Не умеет Координировать деятельность участников при оценке рисков, доходности и эффективности принимаемых управленческих решений	Демонстрирует частичные умения без грубых ошибок при координации деятельности участников при оценке рисков, доходности и эффективности принимаемых управленческих решений	Умеет применять знания на практике в базовом объеме при координации деятельности участников при оценке рисков, доходности и эффективности принимаемых управленческих решений	Демонстрирует высокий уровень умений при координации деятельности участников при оценке рисков, доходности и эффективности принимаемых управленческих решений
		Навыки: координации деятельности участников при проведении инвестиционного анализа в целях согласованного выполнения бизнес-плана всеми участниками	Не владеет навыками координации деятельности участников при проведении инвестиционного анализа в целях согласованного выполнения бизнес-плана всеми участниками	Демонстрирует частичные владения без грубых ошибок навыками координации деятельности участников при проведении инвестиционного анализа в целях согласованного выполнения бизнес-плана всеми участниками	Владеет базовыми навыками координации деятельности участников при проведении инвестиционного анализа в целях согласованного выполнения бизнес-плана всеми участниками	Демонстрирует владения на высоком уровне навыками координации деятельности участников при проведении инвестиционного анализа в целях согласованного выполнения бизнес-плана всеми участниками
3 этап						

Описание показателей и критериев оценивания компетенций	ПК-19	Знания: Принципов, способов и методов контроля, используемых при проведении инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес-плана всеми участниками	Не знает принципов, способов и методов контроля, используемых при проведении инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес-плана всеми участниками	Демонстрирует достаточные знания без грубых ошибок принципов, способов и методов контроля, используемых при проведении инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес-плана всеми участниками	Знает достаточно в базовом объеме принципы, способы и методы контроля, используемые при проведении инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес-плана всеми участниками	Демонстрирует высокий уровень знаний принципов, способов и методов контроля, используемых при проведении инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес-плана всеми участниками
		Умения: Применять методы поэтапного контроля инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес-плана всеми участниками	Не умеет применять методы поэтапного контроля инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес-плана всеми участниками	Демонстрирует частичные умения без грубых ошибок при применении методов поэтапного контроля инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес-плана всеми участниками	Умеет применять знания на практике в базовом объеме при применении методов поэтапного контроля инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес-плана всеми участниками	Демонстрирует высокий уровень умений при применении методов поэтапного контроля инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес-плана всеми участниками

		Навыки: координации деятельности всех участников инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес- плана	Не владеет навыками координации деятельности всех участников инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес- плана	Демонстрирует частичные владения без грубых ошибок навыками координации деятельности всех участников инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес- плана	Владеет базовыми навыками координации деятельности всех участников инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес- плана	Демонстрирует владения на высоком уровне навыками координации деятельности всех участников инвестиционного анализа в целях согласованной реализации бизнес- плана
--	--	--	--	--	--	--

7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ, ПРАВА
И ТЕХНОЛОГИЙ
КАФЕДРА НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ И ОРГАНИЗАЦИИ ПРОИЗВОДСТВА

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

дисциплина: Инвестиционный анализ

1. Классификация инвестиций
2. Показатели эффективности инвестиционного проекта
3. Задача

Зав. кафедрой ст.н.с., к.э.н.

Селиванова Л.А

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ, ПРАВА
И ТЕХНОЛОГИЙ
КАФЕДРА НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ И ОРГАНИЗАЦИИ ПРОИЗВОДСТВА

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 2

дисциплина: Инвестиционный анализ

1. Принципы оценки эффективности инвестиционного проекта.
2. Классификация рисков инвестиционного проекта
3. Задача

Зав. кафедрой ст.н.с., к.э.н.

Селиванова Л.А

Задача к билету № 1

Для создания парикмахерской необходимы инвестиции в размере 3 млн. руб. Найти среднегодовую прибыль, которую получит инвестор, если срок окупаемости проекта составит:

- а) 3 года 6 месяцев;
- б) 5 лет.

Задача к билету № 2

Предприятие сервиса имеет выручку от реализации, приведенную в таблице 1. Найти срок окупаемости инвестиций, если среднегодовые затраты составляют 1,2 млн. руб., а в создание предприятия инвестировано 5 млн. руб. Учесть ставку дисконтирования – 6%.

Таблица 1. Выручка от реализации предприятия сервиса

Год	1	2	3	4
Выручка, руб.	3000000	3500000	4000000	4500000

7.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков или опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций

В ГИЭФПТ для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности используется балльно-рейтинговая система. Под балльно-рейтинговой системой понимается система количественной оценки качества освоения ОП ВО. При этом изучаемая дисциплина делится на ряд самостоятельных, логически завершенных разделов (модулей) для проведения по ним контрольных мероприятий.

Текущий контроль представляет собой проверку усвоения учебного материала теоретического и практического характера, регулярно осуществляемую на протяжении семестра. К достоинствам данного типа относится его систематичность, непосредственно коррелирующаяся с требованием постоянного и непрерывного мониторинга качества обучения, а также возможность балльно-рейтинговой оценки успеваемости обучающихся. К основным формам текущего контроля (текущей аттестации) можно отнести устный опрос, письменные задания, лабораторные работы, контрольные работы.

Промежуточная аттестация, как правило, осуществляется в конце семестра и может завершать изучение как отдельной дисциплины, так и ее раздела (разделов) /модуля (модулей). Промежуточная аттестация помогает оценить более крупные совокупности знаний и умений, в некоторых случаях – даже формирование определенных профессиональных компетенций. Достоинства: помогает оценить более крупные совокупности знаний и умений, в некоторых случаях – даже формирование определенных профессиональных компетенций. Форма промежуточной аттестации: зачет / экзамен. Текущий контроль и промежуточная аттестация традиционно служат основным средством обеспечения в учебном процессе «обратной связи» между преподавателем и обучающимся, необходимой для стимулирования работы обучающихся и совершенствования методики преподавания учебных дисциплин.

По результатам промежуточной аттестации студенту засчитывается трудоемкость дисциплины в зачетных единицах, выставляется дифференцированная оценка в принятой вузе системе баллов, характеризующая качество освоения студентом знаний, умений и навыков по этой дисциплине.

По плану освоения дисциплины промежуточной формой аттестации является зачет (7 семестр).

УРОВНИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ			
	Минимальный	Основной	Продвинутый
<i>Баллы</i>	55-69	70-84	85-100
<i>Оценка</i>	зачтено		

Оценка **«зачтено»** (более 55 баллов) ставится, если обучающийся освоил программный материал всех разделов, знает отдельные детали, последователен в изложении программного материала, владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических заданий.

Оценка **«незачтено»** (менее 55 баллов) ставится, если обучающийся не знает отдельных разделов программного материала, непоследователен в его изложении, не в полной мере владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических заданий.

Основанием для **недопуска** зачету является то, что обучающийся во время семестра не набрал установленного минимума баллов – 55 баллов.

Итоговый контроль освоения дисциплины – экзамен (8 семестр).

УРОВНИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ			
	Минимальный	Основной	Продвинутый
<i>Баллы</i>	55-69	70-84	85-100
<i>Оценка</i>	3	4	5

Оценка **5 («отлично», 85-100 баллов)** ставится обучающимся, которые при ответе:

- обнаруживают всестороннее систематическое и глубокое знание программного материала;
- демонстрируют знание современной учебной и научной литературы;
- способны творчески применять знание теории к решению профессиональных задач;
- владеют понятийным аппаратом;
- демонстрируют способность к анализу и сопоставлению различных подходов к решению заявленной в билете проблематики;
- подтверждают теоретические постулаты примерами из правоприменительной практики.

Оценка **4 («хорошо», 70-84 балла)** ставится обучающимся, которые при ответе:

- обнаруживают твёрдое знание программного материала;
- усвоили основную и наиболее значимую дополнительную литературу;
- способны применять знание теории к решению задач профессионального характера;
- допускают отдельные погрешности и неточности при ответе.

Оценка **3 («удовлетворительно», 55-69 баллов)** ставится обучающимся, которые при ответе:

- в основном знают программный материал в объёме, необходимом для предстоящей работы по профессии;
- в целом усвоили основную литературу;
- допускают отдельные погрешности в ответе на вопросы.

Оценка **2 («неудовлетворительно», 0-55 балла)** ставится обучающимся, которые при ответе:

- обнаруживают значительные пробелы в знаниях основного программного материала;
- допускают принципиальные ошибки в ответе на вопросы;
- демонстрируют незнание теории и практики профессиональной деятельности.

Основанием для **недопуска** к экзамену является то, что обучающийся во время семестра не набрал установленного минимума баллов – 55 баллов.

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

а) нормативные правовые акты

1. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 N 51-ФЗ // "Собрание законодательства РФ", 05.12.1994, N 32, ст. 3301.
2. «Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 05.08.2000 N 117-ФЗ//Собрание законодательства РФ", 07.08.2000, N 32, ст. 3340.
3. Трудовой кодекс Российской Федерации" от 30.12.2001 N 197-ФЗ (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.10.2017)// "Российская газета", N 256, 31.12.2001

б) основная литература:

1. Инвестиции: Учебник / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=390600>
2. Грибов В.Д., Грузинов В.П. Экономика предприятия: Учебник. Практикум. 7-е изд., перераб. и доп. — М.: КУРС: ИНФРА-М, 2017. — 448 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=555332>

в) дополнительная литература:

1. Виноградова, М. В. Организация и планирование деятельности предприятий сферы сервиса [Электронный ресурс] : Учебное пособие / М. В. Виноградова, З. И. Панина. — 8-е изд. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2014. — 448 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=511993>
2. Организация предприятий сервиса : практикум / О.Н. Гукова, А.М. Петрова. — М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2017. — 384 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=536889>
3. Планирование на предприятии (в организации): Учебное пособие / Литвинова Т.Н., Морозова И.А., Попкова Е.Г. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. <http://znanium.com/bookread2.php?book=519083>
4. Руденко Л. Г. Планирование и проектирование организаций: Учебник для бакалавров/Л.Г.Руденко - М.: Дашков и К, 2016. - 240 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=515756>
6. Янковская В. В.Планирование на предприятии : учебник / В.В. Янковская. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 425 с. + Доп. материалы [Электронный

ресурс; Режим доступа <http://www.znanium.com>]. — (Высшее образование: Бакалавриат). <http://znanium.com/bookread2.php?book=924705>

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.gks.ru>
2. Официальный сайт Президента РФ. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.kremlin.ru>
3. Официальный сайт Правительства Российской Федерации. [Электронный ресурс]. URL: www.government.ru
4. Официальный сайт Государственной Думы Российской Федерации. [Электронный ресурс]. URL: www.duma.gov.ru
5. Официальный сайт Администрации Ленинградской области. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.lenobl.ru>

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

Самостоятельная подготовка обучающихся проводится для углубления и закрепления знаний, полученных на лекциях и других видах занятий, для выработки навыков самостоятельного применения новых, дополнительных знаний и подготовки к предстоящим учебным занятиям, зачету, экзамену, защите курсовой работы.

Важным условием успешного изучения дисциплины является посещение лекций. Под посещением подразумевается не форма пассивного присутствия, а активная работа по изучению нового материала. Подготовка к лекционным занятиям включает в себя анализ предлагаемых для изучения вопросов, изучение нормативных источников и учебной и научной литературы по рассматриваемым вопросам лекции. В процессе лекции обучающийся может задавать уточняющие вопросы, осуществить взаимосвязь нового материала с уже изученным, подготовить базу для эффективного использования полученных знаний, облегчить подготовку к практическому занятию. Эффективным способом фиксации лекционного материала является конспектирование, представляющее собой не только фиксацию важнейших моментов лекции, но и указание примеров для понимания того или иного теоретического материала.

При подготовке к практическому занятию необходимо использовать конспектированные материалы лекций, учебную и научную литературу. Подготовка ответов по выносимым на обсуждение вопросам практического занятия включает в себя не только прочтение материала, но и его анализ и критическую оценку. Студенту следует выявить малоизученные аспекты рассматриваемых вопросов, проявить инициативу при подготовке сообщений и докладов. При подготовке презентаций необходимо учитывать временное ограничение времени изложения подготовленного материала (не более 20

минут). Количество подготовленных слайдов, их оформление и содержание должно быть таким, чтобы слушатель за время экспозиции слайда успел понять мысль докладчика и демонстрируемую информацию. При подготовке презентации следует избегать насыщения слайда большим количеством текста, по возможности использовать графическую информацию. Информация на слайде должна иметь размер, удобный для считывания с экрана. Изложение сообщения производится в форме рассказа, а не чтения с листа. После сообщения обучающийся должен быть готов ответить на уточняющие вопросы аудитории.

При подготовке к практическим занятиям и экзамену рекомендуется систематизировать знания, изображая их в табличном, графическом или схематичном виде. Это позволит установить взаимосвязь изучаемых явлений, упростит задачу запоминания материала, облегчит процесс практического применения полученных знаний.

Задачей практических занятий является выработка умения использовать теоретические знания, проявить наличие практических навыков анализа юридических документов, статистических данных. При подготовке к практическому занятию следует заблаговременно обеспечить наличие необходимо для данного занятия нормативного материала, самостоятельно повторить ранее изученные темы.

Для успешного освоения дисциплины важным является умение работать с терминами и их определениями. Для работы с терминологией эффективным является использование как учебной и научной литературы, так и словарей.

Работа с терминами может осуществляться как в форме составления собственных тематических словариков для удобства и скорости поиска необходимого термина. С этой целью необходимо каждый новый встречающийся термин записывать и во время подготовки к семинарским и практическим занятиям указывать соответствующее определение. В случае возникновения сложности выбора определения из имеющегося объема в рамках научного знания необходимо задавать вопросы преподавателю в рамках лекционных и практических занятий.

Интерактивные формы проведения занятий по дисциплине «Экономическая оценка инвестиционных проектов» включают в себя следующие виды занятий:

- *интерактивные лекции* предполагают использование метода проблемного изложения. При таком подходе лекция становится похожей на диалог, преподавание имитирует исследовательский процесс (выдвигаются первоначально несколько ключевых постулатов по теме лекции, изложение выстраивается по принципу самостоятельного анализа и обобщения студентами учебного материала). Эта методика позволяет заинтересовать студента, вовлечь его в процесс обучения. Противоречия научного познания раскрываются посредством постановки проблемы. Учебная проблема и проблемная ситуация являются основными структурными компонентами проблемного обучения. Перед началом изучения определенной темы курса

ставится перед студентами проблемный вопрос или дается проблемное задание. Стимулируя разрешение проблемы, преподаватель снимает противоречия между имеющимся ее пониманием и требуемыми от студента знаниями. Эффективность такого метода в том, что отдельные проблемы могут подниматься самими студентами. Главный успех данного метода в том, что преподаватель добивается от аудитории «самостоятельного решения» поставленной проблемы. Организация проблемного обучения представляется достаточно сложной, требует значительной подготовки лектора. Однако на начальном этапе использования этого метода его можно внедрять в структуру готовых, ранее разработанных лекций, практических занятий как дополнение.

- *анализ ситуаций (кейс-метод)* — техника обучения, использующая описание реальных ситуаций. Обучающиеся должны проанализировать ситуацию, разобраться в сути проблем, предложить возможные решения и выбрать лучшее из них. В основе метода конкретных ситуаций лежит описание конкретной профессиональной деятельности или эмоционально-поведенческих аспектов взаимодействия людей. При изучении конкретной ситуации, и анализе конкретного примера студент должен вжиться в конкретные обстоятельства, понять ситуацию, оценить обстановку, определить, есть ли в ней проблема и в чем ее суть. Определить свою роль в решении проблемы и выработать целесообразную линию поведения.

Оценочные и методические материалы по дисциплине представлены в ФОММ.

При подготовке к экзамену следует иметь в виду, что экзамен является итоговой формой контроля по изучению данной учебной дисциплины, что подразумевает максимальную концентрацию знаний и умений, предполагающих полное изучение материала дисциплины.

Экзамен можно проводить как в форме собеседования, так и в форме тестирования.

Решение преподавателя об итоговой аттестации (экзамене) принимается по результатам всего собеседования на основе полноты и достоверности изложенного ответа и проявленных умений практического применения теоретических знаний.

В случае проведения экзамена в форме итогового тестирования следует максимально сконцентрироваться для решения тестовых заданий, отвечая максимально точно и полно в строго установленных пределах времени. Решение преподавателя об итоговой оценке принимается по результатам проверки решений теста, в зависимости от шкалы оценки.

В процессе работы с нормативными источниками необходимо учитывать, что правовые явления существуют не в статическом, а в динамическом ряде. Поэтому необходимо внимательно следить за тем, чтобы используемые источники отражали правовую действительность, а не только историческую ретроспективу.

Работа с печатными изданиями для обучающегося может быть связана с трудностями в области доступа к современной научной печатной

литературе. В связи с развитием научно-технического прогресса в такой ситуации надлежит воспользоваться материалами, находящимися в открытом доступе сети Internet. Также необходимо учитывать, что по состоянию на сегодняшний день многие справочные правовые системы содержат не только текст нормативных актов, но и научные статьи по различным вопросам (например, СПС «Консультант Плюс»). Одновременно следует обратить свое внимание на публичные библиотеки, предоставляющие возможность доступа к электронным версиям печатных источников.

В силу значительного объема данной учебной дисциплины кафедра настоятельно рекомендует систематически, а не эпизодически работать над изучением курса.

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

Программное обеспечение:

Операционная система (Microsoft Windows *Проприетарная*);

Пакет офисных программ Microsoft Office (MS Word, MS Excel, MS Power Point, MS Access, MS Publisher, MS Outlook, *Проприетарная*);

Архиватор (7-Zip *GNU Lesser General Public License*)

Программное обеспечение для просмотра электронных документов в стандарте PDF (Foxit Reader *GNU Lesser General Public License*);

Web-браузер (Mozilla Firefox *GNU Lesser General Public License*);

Антивирус (Касперский Open Space Security *Проприетарная*);

Информационные справочные системы:

1) Автоматизированная информационная библиотечная система Marc21SQL;

2) Справочно-правовая система «Консультант Плюс».

12. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

№ п/п	Наименование	Количество
1	Специализированные аудитории:	
	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа №4	1
	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации № 06	1
	Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций,	

текущего контроля и промежуточной аттестации / компьютерный класс / помещение для самостоятельной работы № 44	1
2. Технические средства обучения:	
компьютер с программным обеспечением ауд.№ 44	15

