

Министерство образования и науки РФ
образовательная автономная некоммерческая организация
высшего образования
«ВОЛЖСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ имени В.Н. ТАТИЩЕВА» (институт)



УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной
работе
Т.Б. Исакова
«19» июня 2019г.

Рабочая программа дисциплины

ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

для специальности - 38.05.01 «Экономическая безопасность»
Квалификации (степени) выпускника – специалист
Форма обучения - очная, заочная

Специализация № 1 - Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

Тольятти, 2019

Рабочая программа по основной профессиональной образовательной программе специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность» специализация № 1 - «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности» разработана в соответствии с:

- Федеральным государственным образовательным стандартом по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность» и уровню высшего образования «специалитет», утвержденный приказом Минобрнауки России от 16.01.2017 г. № 20;

- Основной профессиональной образовательной программой высшего образования ОАНО ВО «ВУиТ» по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность» специализация № 1 - «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»;

- локальными нормативными актами ОАНО ВО «ВУиТ».

Разработчики:

д.э.н., доцент Шукина А.Я.

Зав. кафедрой «Менеджмент и экономика»

 А.Я. Шукина
ФИО

Протокол № 11 от «10» июня 2019 г

Обсуждена и одобрена Учебно-методическим советом вуза «19» июня 2019 г. протокол № 5

Председатель УМС  Т.Б. Исакова


Рабочая программа дисциплины
согласована с выпускающими кафедрами:

Зав. кафедрой «Менеджмент и экономика»

« 10 » июня 2019г.  А.Я. Щукина
ФИО

обсуждена и рекомендована к использованию и (или) изданию
решением кафедры

« 10 » июня 2019г. протокол № 11

Зав. кафедрой «Экономическая безопасность»  О.И. Голиков
ФИО

одобрена Учебно-методическим советом вуза

« 19 » июня 2019г. протокол № 5

Председатель УМС  Т.Б. Исакова

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель освоения дисциплины: получение теоретических знаний и выработка практических навыков, необходимых при разработке, реализации и оценке инвестиционной стратегии предприятия.

Задачи дисциплины:

- сформировать и развить когнитивные компетенции для практического использования методических выработки и обоснования инвестиционных решений;
- освоить основные принципы и методы разработки инвестиционной стратегии предприятия;
- изучить методологические основы проведения инвестиционного анализа;
- усвоить критерии и методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов и портфеля финансовых инвестиций;
- изучить основные инструменты контроллинга реализации инвестиционной стратегии.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП

Дисциплина ФТД.В.01 «Инвестиционная стратегия предприятия» входит в факультативную часть программы специалитета.

В методическом плане дисциплина опирается на знания, полученные при изучении следующих учебных курсов:

- Эконометрика,
- Экономический анализ,
- Статистика,
- Налоги и налогообложение,
- Финансы,
- Деньги, кредит, банки,
- Рынок ценных бумаг,
- Мировая экономика и международные экономические отношения,
- Страхование,
- Финансы организации (предприятий) / Организация финансовой деятельности предприятия.

Полученные в результате изучения дисциплины знания необходимы также при прохождении студентами преддипломной практики и подготовки выпускной квалификационной работы.

3. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Изучение дисциплины направлено на формирование следующих компетенций

Шифр, название компетенции	Результаты формирования компетенции		
	Знать	Уметь	Владеть
ПК-5 Способность осуществлять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ	<p>-передовой отечественный и зарубежный опыт в сфере финансового анализа, бюджетирования и управления денежными потоками;</p> <p>- основы экономики, технологии, организации производства и управления в экономическом субъекте;</p> <p>- методы финансового анализа и финансовых вычислений;</p> <p>- основы информатики и вычислительной техники.</p>	<p>-оценивать и анализировать финансовый потенциал, ликвидность, платежеспособность, финансовую устойчивость, прибыльность и рентабельность, инвестиционную привлекательность экономического субъекта;</p> <p>-формировать аналитические отчеты и представлять их заинтересованным пользователям, формировать структуру бюджетов денежных средств, а также перспективных, текущих и оперативных финансовых планов;</p> <p>- составлять прогнозные сметы и бюджеты, платежные календари, кассовые планы, обеспечивать составление финансовой части бизнес-планов, расчетов по привлечению кредитов и займов, проспектов эмиссий ценных бумаг экономического субъекта;</p> <p>- определять общую потребность экономического субъекта</p>	<p>- методами финансового анализа информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период, оценивать потенциальные риски и возможности в обозримом будущем;</p> <p>- методами анализа и оценки финансовых рисков;</p> <p>- методами планирования и бюджетирования финансово-хозяйственной деятельности;</p> <p>- методами систематизации и обобщения экономической и юридической информации, навыками работы с вычислительной и оргтехникой</p>

		<p>финансовых ресурсах, финансовые цели экономического субъекта, степень их соответствия текущему финансовому состоянию экономического субъекта, способы достижения целей в долгосрочной и краткосрочной перспективе;</p> <p>-разрабатывать финансовые программы развития экономического субъекта, инвестиционную кредитную и валютную политику экономического субъекта;</p> <p>-вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта,</p> <p>- вносить соответствующие изменения в финансовые планы (сметы, бюджеты, бизнес-планы)</p>	
--	--	---	--

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

4.1 ОЧНАЯ ПОЛНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ

Вид учебной работы	Всего часов / зачетных единиц	Семестры
Аудиторные занятия (всего)	32	9
В том числе:		
Лекции	16	9
Практические занятия (ПЗ)	16	9
Лабораторные работы (ЛР)	-	-
Самостоятельная работа (всего)	40	9

Вид учебной работы	Всего часов / зачетных единиц	Семестры
Форма контроля – (экзамен, зачет)	зачёт	9
Общая трудоемкость часы	72	9
зачетные единицы	2	9

4.2 ЗАОЧНАЯ ПОЛНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ

Вид учебной работы	Всего часов / зачетных единиц	Семестр
Аудиторные занятия (всего)	8	9
В том числе:		
Лекции	4	9
Практические занятия (ПЗ)	4	9
Лабораторные работы (ЛР)	-	-
Самостоятельная работа (всего)	60	9
Форма контроля – (экзамен, зачет)	Зачёт - 4	9
Общая трудоемкость часы	72	9
зачетные единицы	2	9

Организация образовательного процесса регламентируется учебным планом и расписанием учебных занятий. Язык обучения (преподавания) — русский. Для всех видов аудиторных занятий академический час устанавливается продолжительностью 45 минут.

При формировании своей индивидуальной образовательной траектории обучающийся имеет право на перезачёт соответствующих дисциплин и профессиональных модулей, освоенных в процессе предшествующего обучения, который освобождает обучающегося от необходимости их повторного освоения.

Учебный процесс при преподавании курса основывается на использовании традиционных и информационных образовательных технологий. Традиционные образовательные технологии представлены лекциями и семинарскими (практическими) занятиями. Информационные образовательные технологии реализуются путем активизации самостоятельной работы студентов в информационной образовательной среде.

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

Лекционный курс предполагает систематизированное изложение основных вопросов учебного плана.

На первой лекции лектор обязан предупредить студентов, применительно к какому базовому учебнику (учебникам, учебным пособиям) будет прочитан курс.

Лекционный курс даёт наибольший объем информации и обеспечивает более глубокое понимание учебных вопросов при значительно меньшей затрате времени, чем это требуется большинству студентов на самостоятельное изучение материала.

Раздел 1. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ.

Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций.

Инвестиции, экономическая сущность. Виды инвестиций. Финансовые и реальные, валовые и чистые, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные.

Тема 2. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса.

Понятие инвестиционного процесса и механизм осуществления инвестиционной деятельности. Основные этапы инвестиционного процесса. Объекты инвестиционной деятельности. Участники инвестиционного процесса. Инвесторы, заказчики и исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности. Типы инвесторов.

Раздел 2. ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА И ПРИНЯТИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ.

Тема 3. Математические основы принятия инвестиционных решений.

Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Неопределенность принятия инвестиционного решения. Оценка стоимости денег во времени. Будущая и настоящая стоимость денег. Дисконтирование. Аннуитет. Оценка инфляции. Формирование реальной ставки процента с учетом инфляции.

Тема 4. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.

Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы (стадии) развития. Прединвестиционные исследования, их необходимость, стадии. Содержание каждого этапа прединвестиционных исследований.

Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Простые методы эффективности проекта. Преимущества и недостатки показателей. Сложные методы оценки инвестиционных проектов. Показатели чистой текущей стоимости, индекса рентабельности, внутренней нормы прибыли. Сущность и порядок расчета. Ранжирования показателей при отборе проектов. Инвестиционные риски: сущность и виды. Методы оценки инвестиционных рисков.

Тема 5. Оценка эффективности финансовых инвестиций.

Инвестиционные качества ценных бумаг. Оценка эффективности финансовых вложений в ценные бумаги. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Понятие инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей. Доход и риск по портфелю.

Раздел 3. ФОРМИРОВАНИЕ И РЕАЛИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ ПРЕДПРИЯТИЯ.

Тема 6. Сущность и роль инвестиционной стратегии.

Сущность, цели, задачи инвестиционной стратегии предприятия. Место инвестиционной стратегии в корпоративной стратегии предприятия. Взаимосвязь инвестиционной стратегии с другими функциональными стратегиями предприятия. Классификация инвестиционных стратегий. Принципы формирования инвестиционной стратегии.

Тема 7. Процесс формирования и реализации инвестиционной стратегии предприятия.

Характеристика этапов формирования инвестиционной стратегии. Этап целеполагания. Требования, предъявляемые к стратегическим инвестиционным целям. Дерево целей. Этап анализа внешней и внутренней инвестиционной среды. Методы стратегического анализа параметров инвестиционной среды. Определение стратегической инвестиционной позиции предприятия. Формирование портфеля стратегических альтернатив. Критерии выбора оптимальной инвестиционной стратегии. Бюджет стратегии. Механизмы реализации инвестиционной стратегии.

Тема 8. Методы финансирования инвестиционной деятельности.

Самофинансирование. Методы долгового финансирования. Эмиссия акций. Эмиссия облигаций. Процедура эмиссии ценных бумаг. Долгосрочное кредитование. Бюджетное финансирование. Условия предоставления бюджетных средств. Понятие и виды лизинга. Определение размера и графика лизинговых платежей. Венчурное финансирование. Проектное финансирование. Преимущества и недостатки методов финансирования инвестиционной деятельности.

5.2. РАЗДЕЛЫ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ ЗАНЯТИЙ

5.2.1 ОЧНАЯ ПОЛНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ

Наименование раздела, темы	Количество часов всего				
	Всего	в том числе по видам занятий			
		Лекции	Практические/семинарские занятия	Лабораторные занятия, деловые игры	Самостоятельная работа студента
1	2	3	4	5	6
Раздел 1. Инвестиционная деятельность в рыночной экономике					
Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций.	9	2	2	0	5
Тема 2. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	9	2	2	0	5
Раздел 2. Основы инвестиционного анализа и принятия инвестиционных решений					
Тема 3 Математические основы принятия инвестиционных решений	9	2	2	0	5
Тема 4 Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	9	2	2	0	5
Тема 5 Оценка эффективности финансовых инвестиций	9	2	2	0	5
Раздел 3. Формирование и реализация инвестиционной стратегии предприятия					

Тема 6	Сущность и роль инвестиционной стратегии.	9	2	2	0	5
Тема 7	Процесс формирования и реализации инвестиционной стратегии предприятия.	9	2	2	0	5
Тема 8	Методы финансирования инвестиционной деятельности.	9	2	2	0	5
Всего		72	16	16	0	40

5.2.2 ЗАОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ

Наименование раздела, темы	Количество часов всего					
	Всего	в том числе по видам занятий				
		Лекции	Практические/семинарские занятия	Лабораторные занятия, деловые игры	Самостоятельная работа студента	
1	2	3	4	5	6	
Раздел 1. Инвестиционная деятельность в рыночной экономике						
Тема 1.	Экономическая сущность и виды инвестиций.	3	1	0	0	2
Тема 2.	Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	3	1	0	0	2
Раздел 2. Основы инвестиционного анализа и принятия инвестиционных решений						
Тема 3	Математические основы принятия инвестиционных решений	7	0	1	0	6
Тема 4	Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	12,5	0,5	2	0	10
Тема 5	Оценка эффективности финансовых инвестиций	12	1	1	0	10
Раздел 3. Формирование и реализация инвестиционной стратегии предприятия						
Тема 6	Сущность и роль инвестиционной стратегии.	10	0	0	0	10
Тема 7	Процесс формирования и реализации инвестиционной стратегии предприятия.	10,5	0,5	0	0	10

Тема 8	Методы финансирования инвестиционной деятельности.	10	0	0	0	10
Всего		144	4	4	0	60

5.3 ПЕРЕЧЕНЬ ТЕМ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

5.3.1 ОЧНАЯ ПОЛНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ

Практические занятия представляют собой детализацию лекционного теоретического материала, проводятся в целях закрепления курса и охватывают все основные разделы.

Основной формой проведения практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам, а также решение задач и разбор примеров и ситуаций в аудиторных условиях. В обязанности преподавателя входят: оказание методической помощи и консультирование студентов по соответствующим темам курса.

Активность на практических занятиях оценивается по следующим критериям:

- ответы на вопросы, предлагаемые преподавателем;
- участие в дискуссиях;
- выполнение проектных и иных заданий;
- ассистирование преподавателю в проведении занятий.

Доклады и оппонирование докладов проверяют степень владения теоретическим материалом, а также корректность и строгость рассуждений.

Оценивание практических заданий входит в накопленную оценку.

Раздел, тема дисциплины	Номер и тема практического занятия (семинара)
Раздел 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в рыночной экономике	
Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций.	1.1. Инвестиции: экономическая сущность и характеристика. 1.2 Классификация инвестиций.
Тема 2. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	2.1. Понятие инвестиционного процесса и механизм осуществления инвестиционной деятельности. 2.2. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
Раздел 2. Основы инвестиционного анализа и принятия инвестиционных решений	
Тема 3. Математические основы принятия инвестиционных решений	3.1. Цели и задачи инвестиционного анализа. 3.2. Оценка стоимости денег во времени. Оценка инфляции.
Тема 4. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	4.1. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация фазы (стадии) развития. 4.2. Содержание бизнес-плана инвестиционного проекта. 4.3. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. 4.4. Оценка рисков реальных инвестиционных проектов.

Тема 5. Оценка эффективности финансовых инвестиций	5.1. Понятие и виды финансовых инвестиций. 5.2. Классификация инвестиционных портфелей. 5.3. Оценка эффективности финансовых вложений в ценные бумаги. 5.4. Оценка доходности и риска инвестиционного портфеля.
Раздел 4. Формирование и реализация инвестиционной стратегии предприятия	
Тема 6. Сущность и роль инвестиционной стратегии	6.1. Сущность, цели, задачи инвестиционной стратегии предприятия. 6.2. Классификация инвестиционных стратегий.
Тема 7. Процесс формирования и реализации инвестиционной стратегии предприятия	7.1. Характеристика этапов формирования инвестиционной стратегии. 7.2. Методы стратегического анализа параметров инвестиционной среды. 7.3. Формирование портфеля стратегических альтернатив. 7.4. Оценка эффективности инвестиционной стратегии
Тема 8. Методы финансирования инвестиционной деятельности	8.1. Самофинансирование. Эмиссия акций. 8.2. Долговое финансирование. 8.3. Лизинг. 8.4. Бюджетное финансирование.

5.3.2 ЗАОЧНАЯ ПОЛНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ

Раздел, тема дисциплины	Номер и тема практического занятия (семинара)
Раздел 2. Основы инвестиционного анализа и принятия инвестиционных решений	
Тема 3. Математические основы принятия инвестиционных решений	3.1. Оценка стоимости денег во времени. Оценка инфляции. Решение задач
Тема 4. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	4.1. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Решение задач 4.2. Оценка рисков реальных инвестиционных проектов. Решение задач.
Тема 5. Оценка эффективности финансовых инвестиций	5.1. Оценка эффективности финансовых вложений в ценные бумаги. Решение задач.

4.4. ТЕМАТИКА К САМОСТОЯТЕЛЬНЫМ ЗАНЯТИЯМ СТУДЕНТОВ

Самостоятельная работа студентов – это процесс активного, целенаправленного приобретения студентом новых знаний, умений без непосредственного участия преподавателя, характеризующийся предметной направленностью, эффективным контролем и оценкой результатов деятельности обучающегося.

Цели самостоятельной работы:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную и справочную документацию, специальную литературу;

- развитие познавательных способностей, активности студентов, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, творческой инициативы, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений и академических навыков.

Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами студентов в зависимости от цели, объема, уровня сложности, конкретной тематики.

Технология организации самостоятельной работы студентов включает использование информационных и материально-технических ресурсов образовательного учреждения.

Перед выполнением обучающимися внеаудиторной самостоятельной работы преподаватель может проводить инструктаж по выполнению задания. В инструктаж включается:

- цель и содержание задания;
- сроки выполнения;
- ориентировочный объем работы;
- основные требования к результатам работы и критерии оценки;
- возможные типичные ошибки при выполнении.

Инструктаж проводится преподавателем за счет объема времени, отведенного на изучение дисциплины.

Контроль результатов внеаудиторной самостоятельной работы студентов может проходить в письменной, устной или смешанной форме.

Студенты должны подходить к самостоятельной работе как к наиболее важному средству закрепления и развития теоретических знаний, выработке единства взглядов на отдельные вопросы курса, приобретения определенных навыков и использования профессиональной литературы.

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

При самостоятельной проработке курса обучающиеся должны:

- просматривать основные определения и факты;
- повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной по данной теме литературы;
- изучить рекомендованную литературу, составлять тезисы, аннотации и конспекты наиболее важных моментов;
- самостоятельно выполнять задания, аналогичные предлагаемым на занятиях;
- использовать для самопроверки материалы фонда оценочных средств;
- выполнять домашние задания по указанию преподавателя.

Примерный перечень тем для аналитического обзора

1. Инвестиционная политика России.

2. Направления инвестиционной политики предприятия.
3. Формирование инвестиционной стратегии предприятия.
4. Особенности современного этапа развития инвестиционной деятельности.
5. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
6. Инвестиционные ресурсы предприятия и методы их формирования.
7. Источники финансирования инвестиций.
8. Капитальные вложения и капитальное строительство, особенности их финансирования
9. Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования.
10. Источники финансирования капитальных вложений.
11. Иностранные инвестиции в экономике России.
12. Иностранные инвестиции в экономике зарубежных стран
13. Страновые риски и методы регулирования иностранных инвестиций.
14. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг.
15. Лизинг как способ финансирования реальных инвестиций предприятия.
Преимущества и недостатки.
16. Состояние и перспективы развития рынка лизинга в России.
17. Состояние и перспективы развития рынка лизинга за рубежом
18. Содержание проспекта эмиссии ценных бумаг.
19. Понятие, цели, задачи и источники финансирования федеральных целевых программ.
20. Понятие, цели, задачи и источники финансирования региональных целевых программ
21. Развитие венчурного финансирования в России.
22. Развитие венчурного финансирования за рубежом.

4.5 ПЕРЕЧЕНЬ ТЕМ ЛАБОРАТОРНЫХ РАБОТ

Лабораторные работы рабочим учебным планом не предусмотрены.

5. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

5.1 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 : Издательство Юрайт, 2019. — 218 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01718-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/432922>
2. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2017. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. —

Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/400424>

3. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/434137>

4. Зайцев, Ю. К. Инвестиционный климат : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Ю. К. Зайцев. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 123 с. — (Бакалавр и магистр. Модуль). — ISBN 978-5-534-08261-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/441284>

5. Лаптева, А. М. Инвестиционные режимы. Правовые аспекты : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / А. М. Лаптева. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 284 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-10428-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/430009>

6. Лахметкина Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия : уч.пос. - М. : КНОРУС, 2007. - 192 с.

7. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 455 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3957-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/444266>

8. Лимитовский, М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / М. А. Лимитовский. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 486 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-534-02878-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/431132>

9. Лукасевич, И. Я. Инвестиции [Текст] : учебник рек. УМО / И. Я. Лукасевич. - М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2012. - 413 с.

10. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 409 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/434189>

11. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 382 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01820-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/434190>

Фонд оценочных средств

Фонд оценочных средств (далее – ФОС) по дисциплине «Инвестиционная стратегия предприятия» является неотъемлемой частью нормативно-методического обеспечения системы оценки качества освоения студентами основной образовательной программы высшего образования (далее – ОПОП ВО) по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и обеспечивает повышение качества образовательного процесса.

ФОС по дисциплине представляет собой совокупность контролирующих материалов, предназначенных для измерения уровня достижения студентом установленных результатов обучения.

ФОС по дисциплине используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов.

1. Цель и задачи создания ФОС

Целью создания ФОС учебной дисциплины является установление соответствия уровня подготовки студента на данном этапе обучения требованиям рабочей программы учебной дисциплины «Инвестиционная стратегия предприятия».

Задачи ФОС по дисциплине «Инвестиционная стратегия предприятия»:

- сформировать и развить когнитивные компетенции для практического использования методических выработки и обоснования инвестиционных решений;

- освоить основные принципы и методы разработки инвестиционной стратегии предприятия;

- изучить методологические основы проведения инвестиционного анализа;

- усвоить критерии и методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов и портфеля финансовых инвестиций;

- изучить основные инструменты контроллинга реализации инвестиционной стратегии.

ФОС по дисциплине «Инвестиционная стратегия предприятия» сформирован на следующих ключевых принципах оценивания:

- валидности (объекты оценки должны соответствовать поставленным целям обучения);

- надежности (использование единообразных стандартов и критериев для оценивания достижений);
- справедливости (разные студенты должны иметь равные возможности добиться успеха);
- своевременности (поддержание развивающей обратной связи);
- эффективности (соответствие результатов деятельности поставленным задачам).

При формировании ФОС по дисциплине «Инвестиционная стратегия предприятия» обеспечено его соответствие:

- ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»;
- ОПОП и учебному плану по направления подготовки 38.03.01 «Экономика», направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»;
- рабочей программе дисциплины;
- образовательным технологиям, используемым в преподавании данной дисциплины.

Назначение оценочного средства определяет его использование для измерения уровня достижений студента установленных результатов обучения по одному разделу и/или дисциплине в целом.

Содержание компетенций ПК-7. Комплект ФОС из рабочих программ дисциплин (модулей): Б.1В.ДВ.01.02 «Инвестиционная стратегия предприятия»

Перечень компетенций, формируемых дисциплиной

Шифр, название компетенции	Результаты формирования компетенции		
	Знать	Уметь	Владеть
ПК-7 – способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет	Основные требования к структуре и содержанию научно-исследовательских работ, основные источники информации и методы их использования с целью подготовки обзоров и отчетов, требования к оформлению результатов научно-исследовательских работ, цитированию источников, оформлению библиографии, основные способы опубликования результатов исследования и защиты авторских прав	Выбирать тему и обосновывать ее актуальность, ставить цели и задачи исследования, искать и подбирать информацию по теме исследования, выбирать методы исследования и применять их на практике, оформлять и публиковать результаты работы	Навыками: поиска информации по теме исследования, составления обзоров источников по исследуемому вопросу, проведения исследования, оформления результатов исследования

Паспорт фонда оценочных средств

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименования оценочных средств для проведения текущего контроля
Раздел 1. Инвестиционная деятельность в рыночной экономике			
1.	Экономическая сущность и виды инвестиций.	ПК-7	Устный опрос
2.	Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	ПК-7	Устный опрос
Раздел 2. Основы инвестиционного анализа и принятия инвестиционных решений			
3.	Математические основы принятия инвестиционных решений	ПК-7	Разноуровневые задачи (задания)
4.	Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	ПК-7	Разноуровневые задачи (задания), контрольная работа, тестовое задание
5.	Оценка эффективности финансовых инвестиций	ПК-7	Разноуровневые задачи (задания), тестовое задание
Раздел 3. Формирование и реализация инвестиционной стратегии предприятия			
6.	Сущность и роль инвестиционной стратегии.	ПК-7	Устный опрос
7.	Процесс формирования и реализации инвестиционной стратегии предприятия.	ПК-7	Устный опрос, аналитический обзор
8.	Методы финансирования инвестиционной деятельности.	ПК-7	Устный опрос, аналитический обзор, тестовое задание

Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации: контрольные вопросы для зачёта

ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЗАЧЁТУ

1. Сущность и характеристика категории «инвестиции»
2. Классификация инвестиций
3. Формы капитальных вложений
4. Понятие и участники инвестиционной деятельности
5. Инвестиционная среда функционирования предприятия и методы ее оценки
6. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности
7. Сущность и виды инвестиционных проектов
8. Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта
9. Содержание бизнес-плана инвестиционного проекта
10. Денежные потоки инвестиционного проекта. Методы их оценки
11. Концепция временной стоимости денег. Операции наращивания и дисконтирования
12. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта
13. Принципы оценки эффективности инвестиционного проекта
14. Статистические методы оценки эффективности инвестиционного проекта

15. Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта
16. Расчет чистого дисконтированного дохода
17. Расчет индекса рентабельности инвестиций
18. Расчет дисконтированного срока окупаемости инвестиций
19. Расчет внутренней нормы рентабельности инвестиций
20. Сущность и классификация рисков инвестиционного проекта
21. Методы оценки риска инвестиционного проекта
22. Методы снижения риска инвестиционного проекта
23. Управление программой реального инвестирования
24. Источники финансирования инвестиционной деятельности
25. Методы формирования собственных инвестиционных ресурсов предприятия
26. Методы формирования заемных инвестиционных ресурсов предприятия
27. Сущность, значение и задачи инвестиционной стратегии
28. Виды инвестиционной стратегии.
29. Процесс разработки инвестиционной стратегии предприятия
30. Анализ внешней и внутренней среды предприятия как этап формирования инвестиционной стратегии
31. Формирование портфеля альтернативных инвестиционных стратегий предприятия
32. Критерии выбора оптимальной инвестиционной стратегии предприятия
33. Оценка эффективности инвестиционной стратегии предприятия
34. Организационно - экономический механизм реализации инвестиционной стратегии
35. Понятие и показатели оценки инвестиционной привлекательности предприятия
36. Понятие и оценка инвестиционного климата региона
37. Финансовый анализ предполагаемого объекта инвестирования
38. Формы осуществления финансовых инвестиций предприятия
39. Содержание процесса управления финансовыми инвестициями
40. Понятие портфеля финансовых инвестиций и классификация его видов

ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

№ п/п	Наименование оценочных средств	Краткая характеристика оценочных средств	Представление оценочных средств в фонде
1.	Устный опрос	Средство контроля, организованное как специальный опрос обучающегося по темам, связанным с изучаемой дисциплиной, и рассчитанный на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.	Примерный перечень вопросов по темам дисциплины
2.	Разноуровневые задачи и задания	Различают задачи и задания: а) репродуктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины; б) реконструктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей; в) творческого уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения.	Комплект разноуровневых задач и заданий
3.	Контрольная работа	Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу	Комплект контрольных заданий по вариантам
4.	Аналитический обзор	Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов анализа совокупности материалов по определенному вопросу (проблеме, направлению), содержащий систематизированные, обобщенные и критически оцененные сведения	Примерный перечень тем для аналитического обзора
5.	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий
6.	Экзаменационные материалы	Итоговая форма оценки знаний	Примерный перечень вопросов и заданий к экзамену по дисциплине

КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Примерный перечень вопросов по темам дисциплины (для устного опроса)

Примерный перечень вопросов по теме № 1:

1. Дайте понятие инвестиций. Какова экономическая сущность инвестиций?
2. Назовите основные виды инвестиций.
3. Назовите важнейшие признаки инвестиций.
4. Каковы основные признаки инвестиций на макро- и микроуровнях?
5. Охарактеризуйте структуру инвестиций на микроуровне.
6. Дайте определение реальных и финансовых инвестиций.

7. Определите понятие инвестиционного цикла.
8. Перечислите основные стадии инвестиционного цикла и раскройте их содержание.
9. Охарактеризуйте основные задачи управления инвестициями в стратегическом и тактическом аспекте деятельности предприятия.
10. Поясните, почему инвестиции играют важнейшую роль в функционировании и развитии экономики.

Примерный перечень вопросов по теме № 2:

1. Каковы специфические условия осуществления инвестиционного процесса в рыночной экономике?
2. Что такое инвестиционная среда? Поясните, в какие группы можно объединить условия функционирования инвестиционного сектора.
3. Какие основные этапы включает в себя инвестиционный процесс? Охарактеризуйте его этапы.
4. В чём состоит сущность инвестиционной деятельности и инвестиционного процесса?
5. Что является объектом инвестиционной деятельности?
6. Кто может являться участником инвестиционного процесса?
7. Кто является пользователем результатов инвестиционной деятельности?
8. Какие функции выполняют заказчики и исполнители работ в рамках инвестиционного процесса?
9. Какие факторы влияют на инвестиционную деятельность?
10. Перечислите и охарактеризуйте типы инвесторов.

Примерный перечень вопросов по теме № 6:

1. Дайте понятие сущности инвестиционной стратегии предприятия.
2. Перечислите основные цели и задачи инвестиционной стратегии предприятия.
3. Назовите и охарактеризуйте основные объекты стратегического управления предприятием.
4. Перечислите важнейшие принципы разработки инвестиционной стратегии предприятия.
5. Охарактеризуйте взаимосвязь операционной и инвестиционной стратегий предприятия.
6. В чем заключается значимость инвестиционной стратегии в корпоративной стратегии предприятия?
7. Расскажите классификацию инвестиционных стратегий.
8. Дайте понятие инвестиционной политики предприятия.
9. Чем инвестиционная политика отличается от инвестиционной стратегии?
10. Дайте понятие стратегических целей инвестиционной деятельности.

Примерный перечень вопросов по теме № 7:

1. Назовите этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия.

2. Дайте понятие инвестиционной политики предприятия.
3. Дайте понятие стратегических целей инвестиционной деятельности.
4. Охарактеризуйте главную, основные и вспомогательные стратегические цели инвестиционной деятельности. Приведите пример.
5. Какие факторы оказывают влияние на формирование целевых стратегических нормативов инвестиционной деятельности?
6. Опишите дифференциацию стратегических целей инвестиционной деятельности во взаимосвязи с фазами жизненного цикла предприятия.
7. Охарактеризуйте особенности процесса разработки стратегических направлений инвестиционной деятельности.
8. В чем заключается этап анализа внешней и внутренней инвестиционной среды?
9. Перечислите методы стратегического анализа параметров инвестиционной среды.
10. Как определяется стратегическая инвестиционная позиция предприятия?
11. Перечислите критерии выбора оптимальной инвестиционной стратегии.

Примерный перечень вопросов по теме № 8:

1. Каковы этапы разработки стратегии формирования инвестиционных ресурсов?
2. Определите сущность методов определения потребности в инвестиционных ресурсах.
3. Перечислите источники финансирования инвестиций на предприятии. Дайте краткую характеристику каждому направлению финансирования инвестиций.
4. В чем заключаются достоинства и недостатки каждого метода финансирования инвестиций.
5. Что представляет собой самофинансирование?
6. Поясните сущность долгового финансирования, его преимущества и недостатки.
7. Поясните преимущества и недостатки привлечения инвестиционных ресурсов посредством эмиссии акций.
8. Поясните преимущества и недостатки привлечения инвестиционных ресурсов посредством эмиссии облигаций.
9. Поясните преимущества и недостатки привлечения кредитных ресурсов для финансирования инвестиционной деятельности.
10. Что представляет собой бюджетное финансирование? Поясните условия предоставления бюджетных средств.
11. Понятие и виды лизинга.

Регламент проведения устного опроса :

1. Предел длительности ответа на каждый вопрос до 5-7 мин.
2. Внесение студентами уточнений и дополнений до 1 мин.
3. Комментарии преподавателя до 1-2 мин.

Критерии оценки устных ответов студентов

Оценка	Критерии оценивания
«Отлично»	Устный ответ отличается последовательностью, логикой изложения. Легко воспринимается аудиторией. При ответе на вопросы выступающий демонстрирует глубину владения материалом. Ответы формулируются аргументировано, обосновывается собственная позиция в проблемных ситуациях
«Хорошо»	Устный ответ отличается последовательностью, логикой изложения. Но обоснование сделанных выводов не достаточно аргументировано. Неполно раскрыто содержание проблемы
«Удовлетворительно»	Устный ответ направлен на пересказ содержания проблемы, но не демонстрирует умение выделять главное, существенное. Выступающий не владеет пониманием сути излагаемой проблемы
«Неудовлетворительно»	Устный ответ носит краткий, неглубокий, поверхностный характер

Разноуровневые задачи и задания

Примерные задачи по теме №3:

Задача 1. Для финансирования инвестиционных проектов предприятие привлекает денежные средства из следующих источников:

- Нераспределенная прибыль 120 тыс. руб.
- Кредит банка 200 тыс. руб. под 17% годовых (дополнительных расходов, связанных с получением кредита у предприятия нет),
- Эмиссия обыкновенных акций 450 тыс. руб., стоимостью 19% (ежегодный рост дивидендов 2%, расходы на эмиссию 8% от стоимости акций).

Определить минимально приемлемую доходность инвестирования капитала.

Задача 2. Определить эффективность инвестиций размером 200 млн. руб., если ожидаемые ежемесячные доходы за первые пять месяцев составят соответственно: 20; 40; 50; 80 и 100 млн.. руб. Издержки привлечения капитала составляют 13,5% годовых.

Задача 3. Необходимо определить номинальную ставку процента для финансовой операции, которая должна обеспечить 8% годовых (сложный процент) доходности при годовом уровне инфляции 15%.

Задача 4. Для оплаты обучения ребенка в университете банк предложил родителям разместить в банке определенную сумму под 20% годовых, а затем когда схема банка заработает родители будут получать ежегодно 135000 рублей в течении 4 лет. Таким образом, какую сумму необходимо разместить сегодня в банке, чтобы он обеспечил оплату обучения ребенка в университете?

Задача 5. Среднегодовой темп инфляции за год составляет 13%. Какова должна быть цена приобретения дисконтной облигации, выпущенной на один год, для того чтобы цена погашения (номинал) полностью компенсировала потери инвестора от инфляции?

Примерные задачи по теме №4:

Задача 1. Предприятие затратило на приобретение недвижимости 4 000 000 руб. В течение трех лет ежегодные денежные поступления от операционной деятельности равны: 1 год = 1 000 000 руб.; 2 год = 2 000 000 руб.; 3 год = 3 000 000 руб. Ставка дисконтирования - 18%.

Определить эффективность приобретения недвижимости с помощью критериев NPV, PI, PP, IRR.

Задача 2. Имеются следующие данные (тыс.руб.):

Показатель	Годы				
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й
Размер инвестиций	5000	-	-	-	-
Выручка от реализации	-	5000	6000	8000	10000
Амортизация	-	700	700	700	700
Текущие расходы, налоги	-	1000	1100	1500	1800

Ставка банковского процента – 19% годовых.

Определите: чистую дисконтированную стоимость, индекс рентабельности и срок окупаемости капитальных вложений.

Задача 3. По данным таблицы необходимо провести сравнительную оценку уровня рисков двух альтернативных инвестиционных проектов.

Таблица - Данные для оценки уровня рисков инвестиционных проектов

Проекты	Варианты сценария	Ожидаемая величина NPV, тыс. руб.	Вероятность реализации сценария
А	Оптимистический	880	0,2
	Реалистический	585	0,5
	Пессимистический	230	0,3
Б	Оптимистический	910	0,25
	Реалистический	660	0,35
	Пессимистический	265	0,4

Задача 4. Предприятие рассматривает два инвестиционных проекта по приобретению новой технологической линии. Стоимость первой линии – 16000 тыс. руб., второй – 15000 тыс. руб., срок эксплуатации каждой линии – 5 лет.

Износ на оборудование исчисляется по методу линейной амортизации. Сумма, вырученная от ликвидации оборудования в конце срока эксплуатации, покрывает расходы по его демонтажу.

Требуемая норма прибыли – 18%. Стартовые инвестиции производятся за счет собственных средств.

По данным, приведенным в таблице необходимо провести оценку и выбор оптимального инвестиционного проекта с использованием методов, основанных на дисконтированных оценках.

Таблица - Исходные данные за период реализации инвестиционных проектов (тыс. руб.)

Показатели	Годы				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Проект №1					
1. Объем реализации	13440	14520	15960	15600	12000
2. Прочие расходы (затраты на	6120	6365	6620	6643	6320

материалы, оплату труда, общепроизводственные и общехозяйственные расходы (кроме амортизации), расходы на реализацию продукции)					
3. Амортизация	3200	3200	3200	3200	3200
4. Налогооблагаемая прибыль					
5. Налог на прибыль					
6. Чистая прибыль					
7. Чистый денежный поток					
Проект 2					
1. Объем реализации	12960	13400	13680	14640	12720
2. Прочие расходы (затраты на материалы, оплату труда, общепроизводственные и общехозяйственные расходы (кроме амортизации), расходы на реализацию продукции)	5810	6210	7020	7065	6260
3. Амортизация	3000	3000	3000	3000	3000
4. Налогооблагаемая прибыль					
5. Налог на прибыль					
6. Чистая прибыль					
7. Чистый денежный поток					

Задача 5. Инвестиционный проект предполагает приобретение годового объема одного из видов ресурсов. В расчете на годовой объем производимой продукции приобретается 100 т. сырья по цене 600 руб. за кг. (508 руб. – без НДС). Общая стоимость приобретенного ресурса составляет 60 млн. руб. (50,8 млн. руб. – без НДС). Условием приобретения ресурса является 100% предоплата за неделю до поставки. Норма расхода ресурса составляет 2 т. на 1 т. готовой продукции. Цена реализации готовой продукции 2000 руб. за 1 кг. Годовой объем реализуемой продукции – 100 млн. руб. (84,8 млн. руб. – без НДС). Интервал планирования – квартал. С 1 по 4 квартал – инвестиционная фаза.

Определите потребность в оборотном капитале для финансирования проекта.

Примерные задачи по теме №5:

Задача 1. Номинальная стоимость акции – 5 тыс. руб., уровень дивиденда – 15%; ссудный процент – 20%. Необходимо рассчитать: а) курс акции; б) рыночную стоимость акции.

Задача 2. Номинальная стоимость акции – 1000 руб., уровень дивиденда по акциям – 10%, ссудный процент – 18%. Необходимо рассчитать: а) курс акции; б) рыночную стоимость акции; в) дивидендную доходность акции.

Задача 3. Рассчитайте среднюю взвешенную стоимость инвестиционных ресурсов, если:

- будущие держатели 1000 обыкновенных акций номиналом 1000000 руб., размещенных по номиналу, ожидают дивиденд в размере не менее 25% годовых;

- купонный доход 1000 облигаций, номиналом 100000 руб. рассчитывается исходя из 20% годовых.

Задача 4. Прибыль АО, предназначенная для выплаты дивидендов, составила 4 000 000 руб. Общая сумма акций – 8 000 000 руб., в т.ч. привилегированных – 1 000 000 руб., голосующих – 7 000 000 руб. На привилегированные акции установлен фиксированный уровень дивиденда – 15% к номиналу.

Необходимо определить:

- а) годовую сумму дивидендов по привилегированным акциям;
- б) уровень дивидендов по голосующим акциям;
- в) средний уровень дивидендов по всем акциям.

Задача 5. В таблице приведены значения возможной доходности трех типов акций.

Показатели	Виды акций		
	А	Б	В
Доходность в периоде 1, %	20	16	24
Доходность в периоде 2, %	18	26	26
Доходность в периоде 3, %	14	22	32

Определить ожидаемую доходность и стандартное отклонение отдельных видов активов и портфелей финансовых активов, состоящих из двух видов финансовых инструментов (первый портфель включает 50% акций А и 50% акций Б, второй - 40% акций Б и 60% акций В, третий - 70% акций А и 30% акций В).

Вероятность получения доходности по акциям по прогнозу инвестора: в первом периоде - 0,3, во втором периоде – 0,3, в третьем периоде – 0,4.

Регламент проведения мероприятия оценивания:

- предел длительности решения задачи - 5-15 мин. (в зависимости от сложности),
- внесение исправлений в представленное решение - до 5 мин.,
- комментарии преподавателя - до 2 мин.

Итого (в расчете на одну задачу) - до 22 мин.

Критерии оценки решения задач

Оценка	Критерии оценивания
«Отлично»	Оценка «отлично» выставляется, если задача решена полностью, в представленном решении обоснованно получен правильный ответ.
«Хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется, если задача решена полностью, но нет достаточного обоснования или при верном решении допущена вычислительная ошибка, не влияющая на правильную последовательность рассуждений, и, возможно, приведшая к неверному ответу.
«Удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется, если задача решена частично
«Неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется, если решение неверно или отсутствует

Контрольная работа

Примерные задания для контрольных работ по теме №4:

Вариант 1.

Предприятие рассматривает два альтернативных инвестиционных проекта по производству двух новых видов продукции. Для этого требуется приобрести новое оборудование.

Стоимость оборудования для производства 1 вида продукции составляет 16000 тыс. руб., 2 вида продукции – 15000 тыс. руб. Срок эксплуатации каждого типа оборудования – 5 лет.

Покупка оборудования предполагается за счет собственных средств.

Износ на оборудование исчисляется по методу линейной амортизации. Сумма, вырученная от ликвидации оборудования в конце срока эксплуатации, покрывает расходы по его демонтажу.

Объемы производства и продаж составят:

Годы	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
1 вид продукции, шт.	3000	3500	4200	3800	3600
2 вид продукции, шт.	3100	3700	4000	3900	3700

Цена реализации 1 вида продукции в 1-й год составит 5000 руб. за единицу изделия (без НДС) и будет увеличиваться на 10% ежегодно.

Цена реализации 2 вида продукции в 1-й год составит 4900 руб. за единицу изделия (без НДС) и также будет увеличиваться на 10% ежегодно.

Норма расхода основных видов материалов (прямые материальные затраты) на изготовление единицы изделия 1 вида продукции в 1-й год составит 2000 руб. (без НДС) и будет увеличиваться на 5% ежегодно.

Норма расхода основных видов материалов (прямые материальные затраты) на изготовление единицы изделия 2 вида продукции в 1-й год составит 1800 руб. за единицу изделия (без НДС) и также будет увеличиваться на 5% ежегодно.

Норматив затрат на оплату труда основных производственных рабочих (с отчислениями во внебюджетные фонды) (прямые затраты на оплату труда) на изготовление единицы изделия 1 вида продукции в 1-й год составит 500 руб. и будет увеличиваться на 5% ежегодно.

Норматив затрат на оплату труда основных производственных рабочих (с отчислениями во внебюджетные фонды) (прямые затраты на оплату труда) на изготовление единицы изделия 2 вида продукции в 1-й год составит 550 руб. и будет увеличиваться на 5% ежегодно.

Косвенные затраты (затраты на электроэнергию, обслуживание оборудования, расходы на транспортировку готовой продукции покупателям, налоги, включаемые в себестоимость продукции и прочие), связанные с производством и реализацией 1 и 2 видов продукции составляют 10% от суммы прямых затрат на материалы и оплату труда на каждый вид продукции в каждый год эксплуатации проекта.

Ставка дисконтирования (требуемая норма прибыли) – 15%.

Необходимо провести оценку эффективности инвестиционных проектов с использованием следующих методов:

- NPV (чистый дисконтированный доход),
- PI (индекс рентабельности),
- DPP (дисконтированный срок окупаемости),
- IRR (внутренняя норма доходности)

и выбрать наиболее эффективный проект для реализации.

Вариант 2.

Предприятие рассматривает два альтернативных инвестиционных проекта по производству двух новых видов продукции. Для этого требуется приобрести новое оборудование.

Стоимость оборудования для производства 1 вида продукции составляет 5000 тыс. руб., 2 вида продукции – 4000 тыс. руб. Срок эксплуатации каждого типа оборудования – 5 лет.

Покупка оборудования предполагается за счет собственных средств.

Износ на оборудование исчисляется по методу линейной амортизации. Сумма, вырученная от ликвидации оборудования в конце срока эксплуатации, покрывает расходы по его демонтажу.

Объемы производства и продаж составят:

Годы	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
1 вид продукции, шт.	2300	2500	3200	2800	2600
2 вид продукции, шт.	2400	2700	3400	3300	3000

Цена реализации 1 вида продукции в 1-й год составит 6000 руб. за единицу изделия (без НДС) и будет увеличиваться на 10% ежегодно.

Цена реализации 2 вида продукции в 1-й год составит 5800 руб. за единицу изделия (без НДС) и также будет увеличиваться на 10% ежегодно.

Норма расхода основных видов материалов (прямые материальные затраты) на изготовление единицы изделия 1 вида продукции в 1-й год составит 2500 руб. (без НДС) и будет увеличиваться на 5% ежегодно.

Норма расхода основных видов материалов (прямые материальные затраты) на изготовление единицы изделия 2 вида продукции в 1-й год составит 2800 руб. за единицу изделия (без НДС) и также будет увеличиваться на 5% ежегодно.

Норматив затрат на оплату труда основных производственных рабочих (с отчислениями во внебюджетные фонды) (прямые затраты на оплату труда) на изготовление единицы изделия 1 вида продукции в 1-й год составит 850 руб. и будет увеличиваться на 5% ежегодно.

Норматив затрат на оплату труда основных производственных рабочих (с отчислениями во внебюджетные фонды) (прямые затраты на оплату труда) на изготовление единицы изделия 2 вида продукции в 1-й год составит 800 руб. и будет увеличиваться на 5% ежегодно.

Косвенные затраты (затраты на электроэнергию, обслуживание оборудования, расходы на транспортировку готовой продукции покупателям, налоги, включаемые в себестоимость продукции и прочие), связанные с производством

и реализацией 1 и 2 видов продукции составляют 10% от суммы прямых затрат на материалы и оплату труда на каждый вид продукции в каждый год эксплуатации проекта.

Ставка дисконтирования (требуемая норма прибыли) – 12%.

Необходимо:

1. Провести оценку эффективности инвестиционных проектов с использованием следующих методов:

- NPV (чистый дисконтированный доход),

- PI (индекс рентабельности).

2. Определите, как изменятся показатели эффективности проектов, если цена реализации 1 вида продукции будет увеличиваться на 15% ежегодно, а 2 вида продукции – на 20% ежегодно.

Выбрать наиболее эффективный проект для реализации.

Вариант 3.

Предприятие рассматривает два альтернативных инвестиционных проекта по производству двух новых видов продукции. Для этого требуется приобретение нового оборудования.

Стоимость оборудования для производства 1 вида продукции составляет 5 500 тыс. руб., 2 вида продукции – 4 400 тыс. руб. Срок эксплуатации каждого типа оборудования – 5 лет.

Покупка оборудования предполагается за счет собственных средств.

Износ на объекты оборудование исчисляется по методу линейной амортизации. Сумма, вырученная от ликвидации оборудования в конце срока эксплуатации, покрывает расходы по его демонтажу.

Объемы производства и продаж составят:

Годы	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
1 вид продукции, шт.	6000	7500	8200	6800	6600
2 вид продукции, шт.	6200	7700	8000	6900	6700

Цена реализации 1 вида продукции в 1-й год составит 4600 руб. за единицу изделия (без НДС) и будет увеличиваться на 8% ежегодно.

Цена реализации 2 вида продукции в 1-й год составит 4800 руб. за единицу изделия (без НДС) и также будет увеличиваться на 8% ежегодно.

Норма расхода основных видов материалов (прямые материальные затраты) на изготовление единицы изделия 1 вида продукции в 1-й год составит 1300 руб. (без НДС) и будет увеличиваться на 8% ежегодно.

Норма расхода основных видов материалов (прямые материальные затраты) на изготовление единицы изделия 2 вида продукции в 1-й год составит 1400 руб. за единицу изделия (без НДС) и также будет увеличиваться на 8% ежегодно.

Норматив затрат на оплату труда основных производственных рабочих (с отчислениями во внебюджетные фонды) (прямые затраты на оплату труда) на изготовление единицы изделия 1 вида продукции в 1-й год составит 800 руб. и будет увеличиваться на 5% ежегодно

Норматив затрат на оплату труда основных производственных рабочих (с отчислениями во внебюджетные фонды) (прямые затраты на оплату труда) на изготовление единицы изделия 2 вида продукции в 1-й год составит 900 руб. и будет увеличиваться на 5% ежегодно.

Косвенные затраты (затраты на электроэнергию, обслуживание оборудования, расходы на транспортировку готовой продукции покупателям, налоги, включаемые в себестоимость продукции и прочие), связанные с производством и реализацией 1 и 2 видов продукции составляют 10% от суммы прямых затрат на материалы и оплату труда на каждый вид продукции в каждый год эксплуатации проекта.

Ставка дисконтирования (требуемая норма прибыли) – 15%.

Необходимо:

1. Провести оценку эффективности инвестиционных проектов с использованием следующих методов:

- NPV (чистый дисконтированный доход),
- DPP (дисконтированный срок окупаемости).

2. Определите, как изменятся показатели эффективности проектов, если норма расхода основных видов материалов на изготовление единицы изделия 1 вида продукции будет увеличиваться на 10% ежегодно, а на изготовление изделия 2 вида продукции – на 15% ежегодно.

Выбрать наиболее эффективный проект для реализации.

Критерии оценки выполнения контрольной работы

Оценка	Критерии оценивания
«Отлично»	Оценка «отлично» выставляется, если задание выполнено полностью, в представленном решении обоснованно получен правильный ответ.
«Хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется, если задание выполнено полностью, но нет достаточного обоснования или при верном решении допущена вычислительная ошибка, не влияющая на правильную последовательность рассуждений, и, возможно, приведшая к неверному ответу.
«Удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется, если задание выполнено частично.
«Неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется, если задание выполнено неверно или отсутствует.

Примерный перечень тем для аналитического обзора

Примерный перечень тем для аналитического обзора по теме № 7:

- Инвестиционная политика России.
- Особенности современного этапа развития инвестиционной деятельности.
- Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
- Инвестиционные ресурсы предприятия и методы их формирования.
- Источники финансирования инвестиций.
- Капитальные вложения и капитальное строительство, особенности их финансирования
- Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования.

- Источники финансирования капитальных вложений.
 - Иностранные инвестиции в экономике России.
 - Иностранные инвестиции в экономике зарубежных стран
 - Страновые риски и методы регулирования иностранных инвестиций.
- Примерный перечень тем для аналитического обзора по теме № 8:*
1. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг.
 2. Лизинг как способ финансирования реальных инвестиций предприятия. Преимущества и недостатки.
 3. Состояние и перспективы развития рынка лизинга в России.
 4. Состояние и перспективы развития рынка лизинга за рубежом
 5. Содержание проспекта эмиссии ценных бумаг.
 6. Понятие, цели, задачи и источники финансирования федеральных целевых программ.
 7. Понятие, цели, задачи и источники финансирования региональных целевых программ
 8. Развитие венчурного финансирования в России.
 9. Развитие венчурного финансирования за рубежом.

Регламент выступления с докладом по теме аналитического обзора:

- предел длительности доклада – 5-7 мин.,

- дискуссия с участием учебной группы по докладу, ответы докладчика на вопросы до 5 мин.,

- комментарии преподавателя до 3 мин.

Итого продолжительность доклада до 15 мин.

Критерии оценки доклада по теме аналитического обзора

Оценка	Критерии оценивания
«Отлично»	выполнены все требования к написанию и защите работы: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан анализ совокупности материалов по определенному вопросу (проблеме, направлению), логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.
«Хорошо»	основные требования к защите работы выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём доклада; на дополнительные вопросы по теме доклада даны неполные ответы
«Удовлетворительно»	имеются существенные отступления от требований, в частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании доклада или при ответе на дополнительные вопросы; во время выступления отсутствуют выводы
«Неудовлетворительно»	тема доклада не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы

Фонд тестовых заданий

Примерные тестовые задания по теме № 4:

1. Реальными инвестициями являются вложения в:
 - а) основные фонды
 - б) акции реального сектора экономики
 - в) банковские депозиты

- г) объекты тезаврации
- 2. Инвестиционный проект - это:
 - а) все виды имущественных и интеллектуальных ценностей
 - б) общий объем капитальных вложений, который соответствует требованием законодательства
 - в) обоснование экономической целесообразности, объемов и сроков проведения капитальных вложений, включая необходимую документацию
- 3. Выделяют следующие фазы срока жизни инвестиционного проекта:
 - а) прибыльная
 - б) прединвестиционная
 - в) инвестиционная
 - г) начальная
 - д) эксплуатационная
- 4. Завершением прединвестиционной стадии жизненного цикла инвестиционного проекта является:
 - а) принятие инвестиционного решения;
 - б) начало процесса производства;
 - в) закупка оборудования.
- 5. Основные параметры, определяющие величину чистой текущей стоимости проекта:
 - а) внутренняя норма доходности;
 - б) ставка дисконтирования;
 - в) срок окупаемости;
 - г) чистый денежный поток.
- 6. Оценка экономической эффективности проводится на следующей стадии инвестиционного проекта:
 - а) прединвестиционной
 - б) инвестиционной
 - в) эксплуатационной
 - г) ликвидационной
- 7. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект:
 - а) оперативное планирование
 - б) текущее планирование
 - в) долгосрочное планирование
- 8. Срок окупаемости инвестиционного проекта - это:
 - а) инвестиционный цикл;
 - б) срок реализации инвестиционного проекта;
 - в) период времени, по истечении которого инвестиционные затраты сравняются с инвестиционным доходом.
- 9. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег, называются:
 - а) сложными (динамическими);
 - б) простыми (статическими).
- 10. Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются:

- а) альтернативными
- б) комплементарными (взаимодополняющими)
- в) независимыми
- г) замещающими

Примерные тестовые задания по теме № 5:

1. Финансовыми инвестициями являются вложения в ...
 - а) основные фонды
 - б) в оборотный капитал
 - в) банковские депозиты
 - г) акции золотодобывающих компаний
2. Какой вид вложений НЕ входит в состав инвестиций в нефинансовые активы:
 - а) инвестиции в нематериальные активы
 - б) инвестиции на приобретение земельных участков
 - в) вложения в ценные бумаги
3. Что является основным обеспечением предоставляемых финансовых ресурсов при венчурном финансировании:
 - а) инвестиционный проект;
 - б) государственные гарантии;
 - в) залог имущества инициаторов проекта;
 - г) доля в уставном капитале (пакет акций).
4. Возвратный денежный поток от использования акций включает в себя:
 - а) часть чистой прибыли
 - б) дивиденды
 - в) амортизационные отчисления
 - г) цена продажи
5. Инвестиционный портфель, формируемый по критерию максимизации уровня инвестиционной прибыли в текущем периоде вне зависимости от темпов прироста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе, называется портфелем:
 - а) роста;
 - б) дохода.
6. Инвестиционный портфель, формируемый по критерию максимизации инвестиционной прибыли вне зависимости от сопутствующего уровня инвестиционного риска, считается ... портфелем:
 - а) консервативным
 - б) агрессивным
 - в) умеренным
7. Какой риск можно устранить путем диверсификации инвестиционного портфеля:
 - а) систематический;
 - б) несистематический.
8. Управление портфелем, при котором осуществляется систематическое наблюдение за конъюнктурой рынка, оперативное изучение структуры портфеля и ее изменение в соответствии с инвестиционными целями инвестора, это:

- а) активное управление
 - б) пассивное управление
 - в) эффективное управление
9. Принцип формирования портфеля, заключающийся в распределении средств по различным видам активов в целях снижения рисков, называется:
- а) обеспечением ликвидности
 - б) оптимизацией дохода
 - в) диверсификацией
10. Укажите типы инвестиционного портфеля, сформированного в соответствии с видами осуществляемых инвестиций:
- а) портфель реальных инвестиционных проектов;
 - б) консервативный портфель;
 - в) диверсифицированный портфель;
 - г) портфель ценных бумаг;
 - д) агрессивный портфель.

Примерные тестовые задания по теме № 8:

1. К заемным источникам финансирования инвестиционной деятельности предприятия относятся:
- а) банковские кредиты;
 - б) ассигнования из государственных и местных бюджетов;
 - в) средства, получаемые от продажи акций;
 - г) облигационные займы.
2. Внутренние источники финансирования инвестиционной деятельности предприятия:
- а) облигационные займы;
 - б) прибыль;
 - в) средства, получаемые от продажи акций;
 - г) внутрихозяйственные резервы.
3. Преимуществами использования внутренних источников финансирования инвестиционной деятельности предприятия являются:
- а) простота и быстрота привлечения;
 - б) сложность привлечения и оформления;
 - в) полное сохранение управления в руках первоначальных учредителей предприятия;
 - г) достаточно продолжительный период привлечения.
4. Недостатками использования внешних источников финансирования инвестиционной деятельности предприятия считают:
- а) сложность привлечения и оформления;
 - б) полное сохранение управления в руках первоначальных учредителей предприятия;
 - в) потеря части прибыли от инвестиционной деятельности в связи с необходимостью уплаты ссудного процента;
 - г) существенное снижение риска неплатежеспособности и банкротства предприятия при их использовании.

5. Соглашение, предусматривающее выплату в течение периода своего действия сумм, покрывающих полную стоимость амортизации арендованного оборудования или большую ее часть, называется:
- финансовым лизингом
 - оперативным лизингом
 - возвратным лизингом
6. Финансирование инвестиционных проектов, при котором сам проект является способом обслуживания долговых обязательств, носит название:
- проектное финансирование
 - самофинансирование
 - бюджетное финансирование
 - кредитное финансирование
7. Для финансового лизинга характерно следующее:
- имущество в лизинге сдается многократно
 - имущество в лизинге сдается однократно
 - срок договора лизинга меньше нормативного срока службы имущества
 - имущество, сданное в лизинг, со временем передается в собственность лизингополучателя
8. Бюджетное финансирование, осуществляемое на безвозмездной и безвозвратной основе на основе долевого финансирования капитальных вложений, осуществляется в форме:
- субвенции
 - субсидия
 - дотация
9. К заемным источникам финансирования инвестиционных проектов относятся:
- средства, полученные от эмиссии акций, паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал;
 - средства, полученные от эмиссии облигаций, банковские кредиты;
 - паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал, бюджетные ассигнования.
10. К какому методу финансирования инвестиционных проектов относятся долгосрочные кредиты коммерческих банков:
- бюджетное финансирование;
 - акционирование;
 - финансовый лизинг;
 - долговое финансирование.

Критерии оценивания результатов тестирования:

Оценка	Тестовые нормы (процент правильных ответов)
«отлично»	85-100%
«хорошо»	75-84%
«удовлетворительно»	60-74%
«неудовлетворительно»	менее 60%

Примерный перечень вопросов к экзамену

41. Сущность и характеристика категории «инвестиции»

42. Классификация инвестиций
43. Формы капитальных вложений
44. Понятие и участники инвестиционной деятельности
45. Инвестиционная среда функционирования предприятия и методы ее оценки
46. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности
47. Сущность и виды инвестиционных проектов
48. Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта
49. Содержание бизнес-плана инвестиционного проекта
50. Денежные потоки инвестиционного проекта. Методы их оценки
51. Концепция временной стоимости денег. Операции наращения и дисконтирования
52. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта
53. Принципы оценки эффективности инвестиционного проекта
54. Статистические методы оценки эффективности инвестиционного проекта
55. Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта
56. Расчет чистого дисконтированного дохода
57. Расчет индекса рентабельности инвестиций
58. Расчет дисконтированного срока окупаемости инвестиций
59. Расчет внутренней нормы рентабельности инвестиций
60. Сущность и классификация рисков инвестиционного проекта
61. Методы оценки риска инвестиционного проекта
62. Методы снижения риска инвестиционного проекта
63. Управление программой реального инвестирования
64. Источники финансирования инвестиционной деятельности
65. Методы формирования собственных инвестиционных ресурсов предприятия
66. Методы формирования заемных инвестиционных ресурсов предприятия
67. Сущность, значение и задачи инвестиционной стратегии
68. Виды инвестиционной стратегии.
69. Процесс разработки инвестиционной стратегии предприятия
70. Анализ внешней и внутренней среды предприятия как этап формирования инвестиционной стратегии
71. Формирование портфеля альтернативных инвестиционных стратегий предприятия
72. Критерии выбора оптимальной инвестиционной стратегии предприятия
73. Оценка эффективности инвестиционной стратегии предприятия
74. Организационно - экономический механизм реализации инвестиционной стратегии
75. Понятие и показатели оценки инвестиционной привлекательности предприятия
76. Понятие и оценка инвестиционного климата региона
77. Финансовый анализ предполагаемого объекта инвестирования
78. Формы осуществления финансовых инвестиций предприятия
79. Содержание процесса управления финансовыми инвестициями
80. Понятие портфеля финансовых инвестиций и классификация его видов

Критерии оценки ответов студента при проведении промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

Оценка	Содержание ответа
«отлично»	Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показана совокупность осознанных знаний по дисциплине, доказательно раскрыты основные положения вопросов; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, явлений. Знание по предмету демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ изложен литературным языком с использованием терминологии дисциплины. Могут быть допущены недочеты в определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа.
«хорошо»	Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинноследственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен литературным языком с использованием терминологии дисциплины. Могут быть допущены 2-3 неточности или незначительные ошибки, исправленные студентом с помощью преподавателя
«удовлетворительно»	Дан недостаточно полный и недостаточно развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть значение обобщенных знаний не показано. Речевое оформление требует поправок, коррекции.
«неудовлетворительно»	Ответ представляет собой разрозненные знания с существенными ошибками по вопросу. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь обсуждаемого вопроса по билету с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная, гистологическая терминология не используется. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента, или ответ на вопрос полностью отсутствует или отказ от ответа

5.2 Дополнительная литература:

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для бакалавров / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 422 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3431-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/425849>
2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для академического бакалавриата / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 276 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03467-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/433117>
3. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 381 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00375-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/432142>
4. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 304 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/438662>

5.3 Научные публикации по теме исследования в периодических изданиях:

Журналы: «Аудит и финансовый анализ», «Генеральный директор», «Корпоративные финансы», «Финансы и кредит», «Экономический анализ: теория и практика» и др.

5.4 Базы данных, информационно-поисковые системы:

www.consultant.ru - Справочная правовая система «Консультант Плюс»
<http://www.minfin.ru> - сайт Министерства финансов РФ
<http://www.gks.ru> – сайт Госкомстат России
<http://www.eup.ru> - научно-образовательный портал «Экономика и управление на предприятиях»
<http://www.iteam.ru> - консалтинговая компания ITeam (методы и технологии эффективного управления, применяемые в отечественной практике)
<http://elibrary.ru> – Научная электронная библиотека
<http://www.auditfin.com> – сайт журнала «Аудит и финансовый анализ»
<https://cfjournal.hse.ru> - сайт журнала «Корпоративные финансы»
<http://e.gd.ru> - сайт журнала «Генеральный директор»
и др.

6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Фонд оценочных средств сформированности компетенций оформляется в соответствии с Методическими рекомендациями по формированию фонда оценочных средств и должен включать в себя:

- оценочные средства:

- 1) собеседование;
- 2) проведение практических и контрольных занятий. Комплект задач и заданий по практическим и контрольным занятиям.
- 3) выполнение студентом самостоятельной работы. Комплект тем (заданий) для выполнения самостоятельных работ;
- 4) тестирование. Тесты для рейтингового контроля»
- 5) промежуточная аттестация. Вопросы к зачету.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Изучение дисциплины базируется на решении комплексной сплошной задачи по оценке результатов хозяйственной деятельности, включая выполнение планов, рассмотрению экономических условий, в которых протекает хозяйственная деятельность, измерению влияния отдельных факторов на результативные показатели, разработке конкретных мероприятий, предусматривающих улучшение анализируемых показателей.

Практические занятия проводятся с использованием вычислительной техники и информационно-правовых систем. В качестве формы отчетности используется пакет документов по учебной задаче, отражающих основные процессы предприятия.

Получение углубленных знаний по изучаемой дисциплине достигается за счет дополнительных часов к аудиторной работе - самостоятельной работы студентов. Выделяемые часы целесообразно использовать для изучения дополнительной научной литературы по проблематике дисциплины, анализа научных концепций и практических рекомендаций, ведущих российских и зарубежных компаний организаций.

Промежуточным контролем знаний, обучающихся в течение обучения являются практические и контрольные работы по ключевым темам читаемой дисциплины.

По данной дисциплине предусмотрены следующие виды аттестации:

- зачет в 6 семестре у очной и заочной форм обучения. Формой итогового контроля знаний студентов является экзамен, в ходе которого оценивается уровень теоретических знаний и навыки решения задач по учету конкретных хозяйственных операций из деятельности хозяйствующих субъектов, оценке текущего состояния и перспектив применения современных организационно-технических форм организации учета в организациях.

7.1 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОБУЧЕНИЮ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ

Освоение дисциплины обучающимися с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах. Предполагаются специальные условия для получения образования обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Медиа материалы также следует использовать и адаптировать с учетом индивидуальных особенностей обучения лиц с ОВЗ.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);

- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

8. РАЗДЕЛЫ ДИСЦИПЛИНЫ И МЕЖДИСЦИПЛИНАРНЫЕ СВЯЗИ С ПОСЛЕДУЮЩИМИ ДИСЦИПЛИНАМИ

№ п/п	Наименование последующих дисциплин	№ № тем разделов данной дисциплины, необходимых для изучения последующих дисциплин
1.	Оценка собственности	3, 4, 5
2.	Формирование и управление портфелем ценных бумаг	5
3.	Финансовые рынки	5
4.	Финансовые риски	4, 5
5.	Биржи и биржевое дело	5
6.	Организация биржевой деятельности	5

9. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ

1. Excel;
2. Word;
3. MS Project.

10. НЕОБХОДИМАЯ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА

Наименование технического средства	Количество
ПК	10
Принтер	1
Проектор и экран	1

При проведении занятий используется аудитория, оборудованная проектором для отображения презентаций. Кроме того, при проведении лекций и практических занятий необходим компьютер с установленным на нем браузером и программным обеспечением для демонстрации презентаций (Power Point и др.).

Для самостоятельной работы с медиаматериалами каждому студенту требуется персональный компьютер или планшет, широкополосный доступ в сеть Интернет.

Разработчик:

ОАНО ВО ВУиТ
кафедры
«Экономическая
безопасность»

(место работы)

Доцент

(занимаемая должность)

Л.И. Журова

(инициалы, фамилия)