

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
Нижегородский государственный технический университет им. Р.Е. Алексеева
Институт экономики и управления (ИНЭУ)
сокращенное и полное наименование института
Кафедра «Менеджмент» (МЕН)
сокращенное и полное наименование кафедры

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ АУДИТОРНОЙ И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

Инвестиционный анализ

наименование дисциплины

Направление подготовки

38.03.02 «Менеджмент»

код и полное наименование направления подготовки

Менеджмент организаций различных организационно-правовых форм

(наименование профиля подготовки)

Уровень образования

бакалавриат

бакалавриат, магистратура, специалитет

Форма обучения

Очная

Нижний Новгород

2018

Разработчики/составители методических рекомендаций по организации аудиторной и самостоятельной работы студентов по дисциплине «Инвестиционный анализ»:

доцент, кандидат экономических наук, Мансуров Р.Ш.
ученое звание, степень, фамилия, имя, отчество

Кафедра «Менеджмент»

Дата, подпись _____ « 7 » 05 20 18 г.

Методические рекомендации по организации аудиторной и самостоятельной работы студентов по дисциплине «Инвестиционный анализ» рассмотрены на заседании кафедры «Менеджмент»
наименование кафедры

Протокол № 7 от « 7 » 05 20 18 г.

Заведующий кафедрой д.ф.н., профессор Матиашвили В.М.
ученое звание, степень, фамилия, имя, отчество

Дата, подпись _____ « 7 » 05 20 18 г.

Методические рекомендации по организации аудиторной и самостоятельной работы студентов по дисциплине «Инвестиционный анализ» согласованы с председателем методической комиссии по профилю подготовки, специальности (или председателем предметной комиссии)

Заведующий кафедрой
должность

д.ф.н., профессор Матиашвили В.М.
ученое звание, степень, фамилия, имя, отчество

_____ « 7 » 05 20 18 г.
_____ дата, подпись

Методические рекомендации по организации аудиторной и самостоятельной работы студентов по дисциплине «Инвестиционный анализ» утверждены Учебно-методическим советом ИНЭУ

Протокол № 5 от « 22 » 05 20 18 г.

СОГЛАСОВАНО:

Методические рекомендации по организации аудиторной и самостоятельной работы студентов по дисциплине «Инвестиционный анализ» зарегистрированы в УМУ под учетным номером 6058

Начальник МО УМУ _____ Горностаева А.В. « 24 » 05 20 18 г.
личная подпись расшифровка подписи дата

Содержание

| | |
|---|----|
| Блок 2. Методическое обеспечение дисциплины | 4 |
| Введение | 4 |
| 2.1. Методические рекомендации по организации аудиторной работы | 4 |
| 1. Цели и задачи освоения дисциплины | 4 |
| 2. Тематический план освоения дисциплины на практических занятиях | 5 |
| 3. Структура отчета по практической работе | 7 |
| 2.2. Методические рекомендации по организации и планированию самостоятельной работы студентов | 11 |
| 4. Рекомендации по выполнению самостоятельной работы | 12 |
| Блок 3. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов | 14 |

Блок 2. Методическое обеспечение дисциплины

Введение

Методические рекомендации по организации аудиторной и самостоятельной работы студентов по дисциплине «Инвестиционный анализ» направления подготовки бакалавриат 38.03.02 «Менеджмент», профиль подготовки: «Менеджмент организаций различных организационно-правовых форм» для очной формы обучения разработаны с учетом ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от «12» января 2016 г. № 7 и в соответствии с «Положением об учебно-методическом комплексе дисциплины», утвержденного приказом ректором НГТУ № 142 от 26.03.2015г.

2.1. Методические рекомендации по организации аудиторной работы

1. Цели и задачи освоения дисциплины

требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования, которые заключаются в изучении теоретических и практических аспектов инвестиционного анализа хозяйствующих субъектов.

Задачи решаются в ходе изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» в условиях комплексного подхода к освоению студентами материала курса, в том числе:

- теоретических знаний о современных методах оценки инвестиций;
- прикладных знаний в области инвестиционного анализа в отечественной и зарубежной практике;
- представлений о видах инвестиций, методах инвестирования, основных принципах принятия инвестиционных решений, критериях принятия инвестиционных решений;
- навыков учета фактора времени, для приведения поступлений и платежей к единому моменту времени;
- практических знаний расчетов и эффективности решений по инвестициям различных классов и степеней риска;
- оценки сравнительной эффективности вариантов инвестиций;
- учета инфляции в расчетах эффективности.

Профессиональная деятельность бакалавра направлена на участие в разработке и реализации корпоративной и конкурентной стратегии организации, а также функциональных стратегий (маркетинговой, финансовой, кадровой), планирование деятельности организации и подразделений, разработку и реализацию проектов, направленных на развитие организации (предприятия, органа государственного или муниципального управления).

Дисциплина «Инвестиционный анализ» представляет собой дисциплину вариативной части, обязательная дисциплина (Б1.В.ОД.4). Дисциплина базируется на курсах: Нормативные акты в профессиональной деятельности, Основы экономических знаний, Информационные технологии в менеджменте, корпоративные информационные системы и информационная безопасность, Управленческие решения, Финансовый учет, Финансовый менеджмент, Производственный менеджмент, Стратегический менеджмент, Маркетинг.

Общая трудоемкость, виды занятий, форма аттестации представлена в таблице 1.

Таблица 1. - Общая трудоемкость, виды занятий, форма аттестации

| Семестр | Общая трудоемкость, часов (ЗЕТ) | Лекции, часов | Практические занятия, часов | Лабораторные работы, часов | СРС, часов | Курсовой проект/ работа | Внеаудиторная контактная работа |
|---|---------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------|------------|-------------------------|---------------------------------|
| Очная форма обучения Форма аттестации: экзамен(36ч.) | | | | | | | |
| 5 | 216 (6) | 17 | 34 | - | 123 | - | 6 |

В процессе освоения данной дисциплины студент формирует и демонстрирует следующие компетенции: ПК-4.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты образования.

Бакалавр должен знать:

- основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4);

Бакалавр должен уметь:

- использовать основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4);

Бакалавр должен владеть:

- навыками применения основных методов финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4).

В учебном процессе преподаватель использует активные и интерактивные формы обучения студентов, которые должны опираться на их творческое мышление и в наибольшей степени активизировать познавательную деятельность, делать их соавторами новых идей, приучать их самостоятельно принимать оптимальные решения и способствовать их реализации.

В аудиторной работе со студентами предполагается проведение лекций-бесед и (или) лекций-дискуссий. При чтении лекций используются слайд-лекции, каждая из которых должна содержать конспект материала по определенной теме дисциплины.

Рекомендации по работе на лекционных занятиях:

1. Обратить внимание на то, как строится лекция. Она состоит, в основном из:
 - вводной части, в которой актуализируется сущность вопроса, идет подготовка к восприятию основного учебного материала;
 - основной части, где излагается суть рассматриваемой проблемы,
 - заключения, где делаются выводы и даются рекомендации, практические советы.
2. Настроиться на лекцию. Настрой предполагает подготовку, которую рекомендует преподаватель. Например, самостоятельно найти ответ на вопрос домашнего задания, читая раздел рекомендуемого литературного источника и выявить суть рассматриваемых положений. Благодаря такой подготовке возникнут вопросы, которые можно будет выяснить на лекции. Кроме того, соответствующая подготовка к лекции облегчает усвоение нового материала, заранее ориентируя на узловые моменты изучаемой темы. Важна и самоподготовка к лекции через стимулирование чувства интереса, желания узнать новое.
3. Отключить до начала лекции мобильный телефон (или поставить его в бесшумный режим), чтобы случайный звонок не отвлекал преподавателя и других студентов.
4. Слушать лекцию внимательно и сосредоточенно. В противном случае есть риск не усвоить именно главные положения темы, оставить за кадром вопросы, которые осложняют учебу в дальнейшем.
5. Если Вы в чем-то не согласны (или не понимаете) с преподавателем, то совсем не обязательно тут же перебивать его и, тем более, высказывать свои представления, даже если они и кажутся Вам верными. Перебивание преподавателя на полуслове – это верный признак невоспитанности. А вопросы следует задавать либо после занятий (для этого их надо кратко записать, чтобы не забыть), либо выбрав момент, когда преподаватель сделал хотя бы небольшую паузу, и обязательно извинившись.
6. Помнить, что лекцию лучше конспектировать, независимо есть тема в учебнике или ее нет. Научитесь правильно составлять конспект лекции.

2. Тематический план освоения дисциплины на практических занятиях

Тематический план освоения дисциплины на практических занятиях представлен в таблице 2.

Таблица 2. Тематический план освоения дисциплины на практических занятиях

| № р- ла | Темы лекций | Тема практических занятий | Трудоемкость (час.) очная форма обучения |
|---------------|--|--|--|
| 1 | Тема 1.1. Экономическая сущность инвестиционной деятельности. Инвестиционная деятельность: понятие и механизмы осуществления | Механизмы осуществления инвестиционной деятельности. Характеристика финансирования инвестиционной деятельности Семинарское занятие по указанным темам | 2 |
| | Тема 1.2. Источники финансирования инвестиционной деятельности. Общая характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности | Характеристика финансирования инвестиционной деятельности Семинарское занятие по указанным темам | 2 |
| 2 | Тема 2.1. Понятие «Инвестиционный проект». Инвестиционные проекты: понятие, содержание, классификация | Классификация инвестиций Семинарское занятие по указанным темам | 3 |
| | Тема 2.2. Принципы оценки эффективности инвестиций. Доходность, альтернативность, | Принципы оценки инвестиций Семинарское занятие по указанным темам | 3 |

| | | | |
|-------|--|---|----|
| | окупаемость, дисконтирование | | |
| 3 | Тема 3.1. Учет фактора времени в расчетах эффективности. Процесс наращивания и дисконтирования | Наращивание и дисконтирование Семинарское занятие по указанным темам | 4 |
| | Тема 3.2. Методы оценки экономической эффективности инвестиций. Экономический эффект, индекс доходности, ВНД, срок окупаемости | Определение Эт, ИД, ВНД, Ток Семинарское занятие по указанным темам | 4 |
| 4 | Тема 4.1. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Сущность и влияние инфляции при оценке инвестиций | Учет инфляции Семинарское занятие по указанным темам | 4 |
| | Тема 4.2. Учет риска и неопределенности. Оценка инвестиционных решений в условиях неопределенности и рисков | Учет рисков и неопределенности Семинарское занятие по указанным темам | 4 |
| 5 | Тема 5.1. Понятие и принципы формирования инвестиционного портфеля. Инвестиционные портфели. Принципы: альтернативность, Парето, последовательность, преемственность | Принципы формирования и оценки инвестиционных портфелей Семинарское занятие по указанным темам | 8 |
| ИТОГО | | | 34 |

Программой дисциплины предусмотрены следующие виды контроля: текущий контроль успеваемости в форме: участие в групповых обсуждениях, выполнение тестов, выполнения и защита индивидуальных практических заданий, активность на семинарских занятиях; промежуточный контроль в форме экзамена, который принимает преподаватель, проводивший лекционные занятия с данными студентами.

Правила выполнения практических работ (заданий).

Практические занятия, которые проводятся в следующих формах: семинар, практические задания.

Они служат для осмысления и более глубокого изучения теоретических проблем, а также отработки навыков использования знаний, которое дает студенту возможность:

- проверить, уточнить, систематизировать знания;
- овладеть терминологией и свободно ею оперировать;
- научиться точно и доказательно выражать свои мысли на языке конкретной науки;
- анализировать факты, вести диалог, дискуссию, оппонировать.

Практические занятия призваны укреплять интерес студента к науке и научным исследованиям, научить связывать научно-теоретические положения с практической деятельностью. В процессе подготовки к ним происходит развитие умений самостоятельной работы: развиваются умения самостоятельного поиска, отбора и переработки информации.

Студент должен:

- строго выполнять весь объем самостоятельной подготовки, представленный в методических указаниях по самостоятельной работе;
- знать, что проведению каждого практического занятия предшествует проверка готовности студента, которая проводится преподавателем в его начале;
- решить на практическом занятии задачи (задания), предусмотренные данными методическими указаниями, по каждой теме;
- ответить на контрольные вопросы по каждой теме во время защиты каждой выполненной практической работы – текущий контроль.

Задания и последовательность выполнения практических работ

Практическая работа № 1

Тема: Механизмы осуществления инвестиционной деятельности. Характеристика финансирования инвестиционной деятельности.

Цель: приобретение знаний и навыков о механизмах осуществления инвестиционной деятельности и ее финансирования.

Задание: провести анализ механизмов осуществления инвестиционной деятельности и ее финансирования.

Контрольные вопросы

1. Механизмы инвестиционной деятельности.

2. Государственное финансирование.
3. Частное финансирование.
4. Финансирование с участием иностранного капитала.

Практическая работа № 2

Тема: Классификация инвестиций. Принципы оценки инвестиций.

Цель: приобретение знаний и навыков о принципах оценки инвестиций и их классификации.

Задание: проанализировать классификацию инвестиций и принципы их оценки.

Контрольные вопросы:

1. Классификация инвестиций.
2. Принцип альтернативности.
3. Принцип непрерывности.
4. Принцип обоснованности.

Практическая работа № 3

Тема. Нарращение и дисконтирование. Эт, ИД, ВНД, Ток.

Цель: приобретение знаний и навыков о процессах наращивания и дисконтирования. Эт, ИД, ВНД, Ток.

Задание: изучить процессы наращивания и дисконтирования. Эт, ИД, ВНД, Ток.

Контрольные вопросы:

1. Процессы наращивания и дисконтирования.
2. Экономический эффект.
3. Индекс доходности.
4. Внутренняя норма доходности.
5. Срок окупаемости.

Практическая работа № 4

Тема. Учет инфляции, рисков и неопределенности.

Цель: приобретение знаний и навыков учета инфляции, рисков и неопределенности.

Задание: изучить и провести анализ подходов и методов к учету инфляции, рисков и неопределенности.

Контрольные вопросы:

1. Из каких факторов складывается ставка дисконтирования.
2. Метод кумулятивного построения.
3. Метод долевого премия.
4. Метод Фамы-Френча.

Практическая работа № 5

Тема: Принципы формирования и оценки инвестиционных портфелей.

Цель: приобретение знаний и навыков в области формирования инвестиционных портфелей.

Задание: изучить и проанализировать основные принципы формирования инвестиционных портфелей.

Контрольные вопросы:

1. Принцип учета интересов заинтересованных сторон.
2. Принцип доходности.
3. Принцип экономической обоснованности.
4. Принцип преемственности.

3. Структура отчета по практической работе

Результаты выполнения практической работы оформляются студентами в виде отчета:

- 1) указываются наименование и цель выполнения практической работы;
- 2) приводится описание организации (определяется преподавателем по согласованию со студентом);
- 3) указывается, что исследуется или рассчитывается и с помощью, каких методов и формул;
- 4) в соответствии с заданием заполняются таблицы, приводятся расчеты, строятся графики;
- 5) по результатам выполненных заданий проводится анализ исследуемого явления, объекта, процесса;
- 6) выводы по выполненной работе.

На титульном листе практической работы ставятся дата, подпись исполнителя и преподавателя, принявшего практическую работу.

На занятиях проводится защита результатов работы и полученных выводов. Защита результатов работы организуется перед всей группой студентов, полученные выводы обсуждаются всеми студентами, которые задают вопросы, дискутируют. Преподаватель в заключении подводит общие итоги работы. В течение практического занятия студенты выполняют одну или несколько работ (заданий) под руководством преподавателя в соответствии с изучаемым содержанием учебного материала. Оценки за выполнение практических работ являются показателями текущей успеваемости студентов по учебной дисциплине.

Специфика каждого подвида работ и методика их выполнения следующие:

1. Кейсы – проанализировать и описать заданную ситуацию, сделав соответствующие выводы.
2. Ситуационная задача – решить задачу путем изучения частной обстановки ситуации, провести расчет для определения потенциального развития событий, описать возможный результат.
3. Сквозные задачи – выполнить все пункты задачи, которые указаны в условии, используя исходные данные.
4. Индивидуальные проекты – выполнить четко поставленную задачу при помощи системного подхода (сочетание теоретических знаний и практических навыков) самостоятельно.
5. Групповые проекты – аналогичный метод решения с п. 4, только действовать необходимо в группе сообща.

Большинство тем из курса эффективнее осваивать с применением практических ситуаций для анализа, разработанных на основе данных по реально существующим компаниям. Студент получает возможность поставить себя на место руководителя предприятия и попробовать применить полученные знания для решения проблем компании. Задача студента – проанализировать ситуацию и предложить свой вариант действий в предлагаемых обстоятельствах.

Каждая управленческая ситуация отличается уникальными особенностями, требует уникальных решений и действий. С помощью ситуаций для анализа, будущие выпускники могут попытаться решить реальные проблемы реальных менеджеров в реальных компаниях.

Существует две формы анализа практической ситуации – устная и письменная.

Подготовка письменного анализа ситуации. Не существует четких указаний для оформления и структуризации письменного анализа. Материалы, посвященные компаниям и их проблемам, настолько разнообразны, что нельзя каким-то образом алгоритмизировать процесс создания письменного отчета, который подходил бы к работе над всеми ситуациями для анализа. Преподаватель может дать каждому студенту тему для письменного отчета. Возможен и другой подход – подготовка развернутого анализа всей ситуации, в ходе которого студент должен:

- 1) определить все проблемы, на которые руководство компании должно обратить внимание;
 - 2) выполнить анализ и дать оценку этих проблем;
 - 3) предложить план действий и пакет рекомендаций по результатам своего анализа.
- Во время написания отчета по анализу ситуации необходимо помнить следующее.

1. Ваш анализ и оценки должны подтверждать ваши выводы. Избегайте неаргументированных мнений, излишнего обобщения. Ваш отчет должен быть связным, логически выстроенным, а мнения подкреплены фактами и цифрами.

2. Если вам для анализа понадобились вычисления, представьте их в таблицах и диаграммах. Это понятнее и нагляднее. Не надо собирать все вспомогательные графические и табличные материалы в конце отчета, разместите их в тексте по мере изложения материала, чтобы читателю было понятно, к чему они относятся и что означают. Все эти вспомогательные материалы должны тесно связываться с вашими выводами. Включите в текст ссылки на таблицы и диаграммы.

3. Продемонстрируйте свое владение понятиями и средствами анализа, которые вы применяете.

4. Интерпретация материалов ситуации должна быть обоснованной и объективной. Избегайте не имеющих к делу замечаний, а также заключений, в которых учитываются только те факторы, которые укладываются в вашу модель, а остальные отменяются. Также старайтесь ничего не преувеличивать и не преуменьшать.

5. Анализ должен быть взвешенным и объективным, избегайте эмоционального подхода и риторики. При первом редактировании анализа подчеркните фразы «Я думаю», «Я считаю», «Я полагаю», а при втором редактировании замените их словами «Как показывает мой анализ» или «Как ясно из моего анализа».

6. Последний раздел своего письменного отчета посвятите конкретным рекомендациям и плану дальнейших действий. Ваши рекомендации должны учитывать все проблемы и задачи, которые вы идентифицировали в предыдущих разделах. Если рекомендации логически не вытекают из вашего анализа, то снижается доверие ко всему вашему пакету рекомендаций. Ясно, что рекомендуемые вами действия должны иметь заметный положительный эффект.

7. Советы, предполагающие высокую степень риска следует давать с большой осторожностью. Обязательно разъясните, каким образом ваши рекомендации помогут решить указанные вами проблемы.

8. Проверьте, способна ли компания реализовать предлагаемые вами решения. Кроме того, необходимо разобраться, под силу ли реализация ваших предложений тем людям, которые сейчас работают в компании, при наличии имеющихся у нее компетенций, в существующих условиях внешней и внутренней среды.

9. Обязательно разъясняйте свои предложения как можно подробнее, вплоть до мельчайших деталей. Избегайте общих, ничего не значащих формулировок наподобие «Этой компании больше внимания следует уделять планированию» или «Желательно избрать более агрессивную маркетинговую политику».

Если вы, например, считаете, что компания должна улучшить свою позицию на рынке, обязательно разъясните, как, по вашему мнению, она должна это сделать. Предложите список действий, которые следует предпринять, составьте последовательность их исполнения, обозначьте приоритеты, назначьте ответственных.

Предлагая план действий, помните, что в практической деятельности сотрудник должен ответственно подходить к выбору решений, которые в случае ошибочности повлекут за собой серьезные финансовые потери,

и с осторожностью предлагать любые кардинальные решения, даже если ему не придется нести за него никакой ответственности.

Ваш отчет должен быть хорошо организован и грамотно написан. Даже самые замечательные идеи мало что дают, если вы не сможете убедить слушателей в их достоинствах, а для этого требуется логика, четкая последовательность, продуманная аргументация и убедительность изложения.

Подготовка устного ответа по анализу ситуации. В будущей практической деятельности от студентов, потребуется умение устно излагать свои идеи и убедительно их аргументировать. Это очень полезная практика, она позволяет студенту преодолеть страх перед большой аудиторией и научиться правильно излагать свои мысли.

Подготовка устного ответа, по сути, мало отличается от подготовки письменного отчета. В обоих случаях необходимо выделить проблемы и задачи, стоящие перед компанией, проанализировать условия отрасли и компании, разработать продуманный план действий. Качество анализа и предлагаемых рекомендаций должно быть одинаковым в устном и письменном ответах.

Как и при подготовке письменного отчета, при подготовке устного студенты должны показать знание понятий и средств анализа. Рекомендации должны быть достаточно подробны, чтобы обеспечить менеджмент четкими указаниями о том, что и когда делать.

Ответ можно сопроводить следующими слайдами:

- начальный слайд с названием темы и фамилиями авторов;
- слайд-шоу по ходу ответа (если ответ готовили несколько человек, то с указанием фамилий всех участников);
- один или несколько слайдов с перечислением основных проблем и задач, которые менеджмент должен решить;
- серия слайдов, иллюстрирующих ваш анализ ситуации;
- серия слайдов, посвященных вашим рекомендациям, аргументам и обоснованию каждого аргумента (по слайду на каждую рекомендацию и ее обоснование).

Необходимо несколько раз прорепетировать свое слайд-шоу, чтобы устранить все возможные недостатки. Слайд-шоу надо составить таким образом, чтобы завладеть вниманием аудитории, однако не настолько, чтобы слушатели забыли о теме вашего ответа и комментариях оппонентов.

Следует помнить, что слайды должны только лишь помочь слушателям понять ваши мысли. Избыток графики, изображений, цвета могут отвлечь внимание аудитории от вашего рассказа и помешать восприятию ваших мыслей.

Не забывайте, что даже самое лучшее слайд-шоу не скроет от взыскательной аудитории недостатков анализа. Слабый анализ в сочетании с блестящим визуальным сопровождением столь же нежелателен, как и хороший анализ без надлежащих сопроводительных материалов.

Если студент заинтересовался деятельностью какой-либо компании или ему недостаточно данных, то можно зайти на сайт компании, получить всю необходимую информацию и использовать ее по своему усмотрению. Многие компании размещают на сайтах свои годовые отчеты и прочую документацию (или предлагают ссылки на них). Кроме того, почти всегда на сайте представлена формулировка миссии и видения компании, разъясняются ценности компании, характеризуется ее положение в отрасли, указывается курс акций. В материалах, которые компании публикуют о себе, содержится множество полезных сведений, например информация о новых товарах, соглашениях о союзах, партнерствах и приобретениях и прочих значимых событиях. Некоторые сайты содержат ссылки на другие ресурсы, где вы найдете дополнительные сведения, например о размере отрасли, динамике ее роста, статистические данные и прогноз будущего развития. Поэтому любой поиск в Интернете данных о компании лучше всего начинать с ее сайта.

Таким образом, можно сформулировать следующие общие рекомендации по анализу ситуации.

1. Дважды прочитайте ситуацию, первый раз – чтобы получить общее представление, второй – чтобы вникнуть во все факты и данные. Затем внимательно просмотрите всю информацию, которая представлена в таблицах, диаграммах, схемах, рисунках.
2. Составьте полный перечень всех проблем и задач, которые предстоит решить менеджменту компании.
3. Вдумчиво проанализируйте ситуацию компании, напишите одну-две страницы своих замечаний.
4. Примените концепции менеджмента и средства анализа, которые вы почерпнули в теоретическом курсе.
5. Обязательно проанализируйте цифровые показатели, сопровождающие ситуацию, – это поможет лучше понять финансовое положение компании.
6. Сопроводите каждое свое суждение продуманными аргументами и цифровыми данными; заявления «Я думаю» и «Я считаю» звучат не так убедительно, как «Мой анализ показывает».
7. Расположите свои рекомендации в порядке приоритетности; удостоверьтесь, что их можно выполнить при наличии имеющихся ресурсов и в течение приемлемого срока.
8. Подкрепите каждую рекомендацию убедительными аргументами, доказывающими целесообразность предлагаемых вами действий и их результативность для улучшения положения компании.

9. Просмотрите предлагаемый вами план действий и убедитесь, что в нем учтены все проблемы и задачи, которые вы определили на начальном этапе, иначе план будет неэффективным.

10. Не предлагайте таких действий, которые могут привести к катастрофическим последствиям при ненадлежащем исполнении; учитывайте не только положительные последствия своих предложений, но и возможные отрицательные.

Подготовка презентации. Составив детализированный план доклада, презентацию подготовить будет легче. Для этого необходимо по каждому пункту и подпункту плана создать слайд, иллюстрирующий содержание данного подпункта/пункта. Тогда и слайды будут информативны, и рассказывать вам будет удобно, и сама очередность слайдов поможет не сбиваться с мысли. Речь и слайды не должны совпадать, тогда презентация станет «объёмной». Речь должна быть не перегружена специальной терминологией, а слайды должны содержать больше технических подробностей: формулы, схемы, таблицы, графики. В коротком выступлении к ним можно обращаться по ходу изложения, но при этом не надо останавливаться на объяснении всех нюансов.

При подготовке презентации необходимо помнить несколько простых правил:

1. Презентация является иллюстрацией, дополнением к докладу, текст всегда первичен. Поэтому необходимо исходить из того, что главное требование к презентации – наглядность. От того, насколько просто и доступно вы представите результат своей работы, зависит больше половины успеха.

2. Не перегружайте слайд текстом – вы его и так читаете в своем докладе. Оставьте слова себе, а графику – презентации. Можно несколько кадров отвести для текста, когда это становится совершенно необходимым. Распространённая ошибка – читать слайд дословно. Лучше всего, если на слайде будет написана подробная информация (определения, теоремы, формулы), а словами будет рассказываться их содержательный смысл. Информация на слайде может быть более формальной и строго изложенной, чем в речи.

3. Не отвлекайте слушателей своей же презентацией. Яркие краски, сложные построения, излишняя анимация, выпрыгивающие и бегающие зайчики, лисички и собачки – не самое лучшее дополнение к научному докладу. Если же вы водите текст, дополняющий или поясняющий ваши положения, позаботьтесь о легкости его восприятия.

4. Текст должен быть контрастным, обязательно темным на светлом фоне. Лучше, если все поле будет светлым, в центральной части, где расположен материал – светло-серым или палевым, а внизу – более темным.

5. Презентация должна идти синхронно с текстом доклада. Ваша речь должна пояснять иллюстрации, представленные в презентации. А презентация, в свою очередь, должна содержать тот наглядный материал, который невозможно выразить словами (схемы, таблицы, графики, фотографии и так далее).

6. Оптимальное число строк на слайде – от 6 до 11. Шрифт должен быть не менее 24 размера. Перегруженность и мелкий шрифт тяжелы для восприятия. Недогруженность оставляет впечатление, что выступление поверхностно и плохо подготовлено.

7. Пункты перечней должны быть короткими фразами; максимум – две строки на фразу, оптимально – одна строка. Чтение длинной фразы отвлекает внимание от речи. Короткая фраза легче запоминается визуально.

8. Не проговаривайте формулы словами – это долго и может отвлечь внимание от основной мысли выступления. Это делается только во время лекций или семинаров, когда слушатели одновременно записывают конспект. На защите или на конференции это неуместно.

9. Оптимальная скорость переключения – один слайд за 1–2 минуты. Для кратких выступлений допустимо два слайда в минуту, но не быстрее. Слушатели должны успеть воспринять информацию и со слайда, и на слух.

Оформление практических работ. Отчет о выполненных практических работах следует писать на отдельных сброшюрованных листах белой бумаги формата А4 с одной стороны. Страницы нумеруются арабскими цифрами, номер страницы ставится внизу по центру без знаков препинания. Первой страницей считается титульный лист, но на нем номер страницы не ставится. Титульный лист оформляется согласно требованиям и должен содержать такие данные, как наименование учебного заведения, номер и название темы практического занятия, фамилия и инициалы студента и руководителя. Страницы нумеруются, начиная со второй. Разделы должны иметь порядковую нумерацию. В тексте работы на страницах оставляются поля согласно требованиям вуза.

Если в работе имеются наглядные материалы (схемы, графики, диаграммы, чертежи), то они оформляются на отдельных страницах и обозначаются «Рисунок»; название приводится под рисунком. Рисунки помещаются в соответствии с логикой изложения и нумеруются последовательно арабскими цифрами в пределах каждой главы (например, первый рисунок в первой главе будет обозначен: Рисунок 1.1). Таблицы нумеруются также арабскими цифрами в пределах главы (например, первая таблица второй главы имеет обозначение: Таблица 2.1). Заголовок таблицы должен отражать ее содержание и размещаться над таблицей. Если показатели таблицы имеют одинаковую размерность, то она вносится в заголовок. В том случае, когда показатели имеют разную размерность, в таблицу включают отдельную графу – «Единицы измерения». Последние, можно указывать с сокращениями, но с соблюдением действующих стандартов.

Требования и процедура выставления окончательной оценки студенту по работе и порядок выполнения пропущенных работ по уважительным и неуважительным причинам

Текущий контроль знаний может проводиться с помощью сдачи контрольных работ.

Для подготовки к промежуточной аттестации (экзамен) студентам необходимо выполнить все контрольные работы и регулярно посещать практические занятия.

Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающегося содержится в РПД пункт 7 и в блоке 3 Методических рекомендаций по организации аудиторной и самостоятельной работы студентов.

2.2. Методические рекомендации по организации и планированию самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов представлена в таблице 3.

Таблица 3. - Самостоятельная работа студентов

| № р-ла | № темы | Виды самостоятельной работы (детализация – виды самостоятельной работы по каждому разделу) | Трудоем- кость (час.) очная форма обучения | Технология оценивания* |
|-----------|--------------|---|---|--|
| 1. | 1.1. 1.2. | - изучение рекомендованной литературы; - подготовка к семинарскому занятию, индивидуальным практическим работам; - составление конспекта; - подготовка к тестированию | 18 | Участие в групповых обсуждениях. Выполнение индивидуальных практических работ. Активность на семинарском занятии. Выполнение тестов |
| 2. | 2.1. | - изучение рекомендованной литературы; - подготовка к семинарскому занятию, индивидуальным практическим работам; - составление конспекта; - подготовка к тестированию | 18 | |
| 3. | 3.1. | - изучение рекомендованной литературы; - подготовка к семинарскому занятию, индивидуальным практическим работам; - составление конспекта; - подготовка к тестированию | 18 | |
| 4. | 4.1. | - изучение рекомендованной литературы; - подготовка к семинарскому занятию, индивидуальным практическим работам; - составление конспекта; - подготовка к тестированию | 18 | |
| 5. | 5.1. | - изучение рекомендованной литературы; - подготовка к семинарскому занятию, индивидуальным практическим работам; - составление конспекта; - подготовка к тестированию | 18 | |
| | | Подготовка к промежуточной аттестации (экзамен) | 33 | |
| | | Итого | 123 | |

Вопросы для самостоятельной работы студента

1. Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа.
2. Сущность и направления инвестиционного анализа.
3. Методы осуществления инвестиционного анализа.
4. Анализ структуры капитала инвестиционного проекта.
5. Анализ влияния внешних факторов на осуществимость инвестиций.
6. Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе (на примере какого-либо программного пакета или конкретного проекта).
7. Основные принципы и методы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов.
8. Входная информация и предварительные расчеты для оценки инвестиционных проектов.
9. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом.
10. Оценка эффективности участия в проекте.
11. Учет инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиций (проектов).

12. Особенности оценки некоторых типов инвестиционных проектов.
13. Анализ источников финансирования инвестиций.
14. Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование на различных уровнях хозяйствования.
15. Методы анализа эффективности инвестиций.
16. Управление портфелем инвестиционных проектов.
17. Стратегические аспекты инвестиционной деятельности.
18. Инвестиционные программы предприятия и стоимость капитала фирмы.
19. Сущность инвестиций как экономической категории.
20. Значение инвестиций на микроэкономическом уровне.
21. Классификации инвестиций.
22. Воспроизводственная и технологическая структуры капитальных вложений.
23. Субъекты инвестиционной деятельности.
24. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
25. Определение и характеристика инвестиционного проекта.
26. Классификации инвестиционных проектов.
27. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
28. Экономическое обоснование инвестиционного проекта.
29. Бизнес-план инвестиционного проекта.
30. Понятие дисконтирования. Норма дисконта.
31. Сущность и роль денежных потоков
32. Денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.
33. Методы оценки эффективности капитальных вложений.
34. Факторы, влияющие на эффективность капитальных вложений.
35. Особенности капитального строительства как отрасли материального производства.
36. Виды смет и их назначение.
37. Сметная стоимость строительно-монтажных работ.
38. Специфика ценообразования в строительстве.
39. Организационные формы капитального строительства.
40. Факторы влияния на величину прибыли, используемую на цели инвестирования.
41. Источники финансирования капитальных вложений, получаемых при посредстве рынка ценных бумаг.
42. Методы финансирования капитальных вложений.
43. Формы бюджетного финансирования капитальных вложений, охарактеризуйте одну из них.
44. Лизинг как вид инвестиционной деятельности.
45. Суть ипотечного кредитования.
46. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.
47. Проектное финансирование инвестиционных проектов.
48. Инвестиционная привлекательность ценных бумаг.
49. Показатели, отражающие инвестиционные качества ценных бумаг.
50. Текущая доходность облигаций.
51. Цена привилегированной акции.
52. Определение инвестиционного риска.
53. Определение портфеля ценных бумаг.
54. Типы портфеля ценных бумаг.
55. Этапы формирования портфеля ценных бумаг.
56. Сущность управления портфелем ценных бумаг.
57. Виды и формы иностранных прямых инвестиций

4. Рекомендации по выполнению самостоятельной работы

Рекомендации по подготовке докладов. Доклад – довольно часто встречающаяся работа в учебных заведениях. Доклад – вид самостоятельной научно-исследовательской работы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы; приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.

Написание и защита доклада, подготовка к сообщению или беседе на занятии по заданной преподавателем теме. Этапы работы над докладом.

1. Подбор и изучение основных источников по теме, при подготовке доклада, сообщения используйте рекомендованную литературу по выбранной теме, электронные библиотеки или другие Интернет-ресурсы (рекомендуется использовать не менее 8 – 10 источников).

2. Составление библиографии. (Сделайте цитаты из книг и статей по выбранной теме (обратите внимание на непонятные слова и выражения, уточнить их значение в справочной литературе).

3. Обработка и систематизация материала. Подготовка выводов и обобщений.
4. Разработка плана доклада.
5. Написание. Напишите основные положения сообщения или доклада в соответствии с планом, выписывая по каждому пункту несколько предложений.

Доклад содержит следующие разделы:

1. Титульный лист.
2. Оглавление (в нем последовательно указываются названия пунктов доклада, указываются страницы, с которых начинается каждый пункт).
3. Введение (формулируется суть исследуемой проблемы, обосновывается выбор темы, определяются ее значимость и актуальность, указываются цель и задачи доклада, дается характеристика используемой литературы).

4. Основная часть (каждый раздел ее доказательно раскрывает исследуемый вопрос).

5. Заключение (подводятся итоги или делается обобщенный вывод по теме доклада).

6. Список литературы. Правила составления списка используемой литературы.

Перескажите текст сообщения или доклада, корректируя последовательность изложения материала.

Подготовленный доклад должен сопровождаться презентацией, иллюстрирующей его основные положения.

Показатели оценки результатов внеаудиторной самостоятельной работы:

- полнота и качественность информации по заданной теме;
- свободное владение материалом сообщения или доклада;
- логичность и четкость изложения материала;
- наличие и качество презентационного материал.

Оформление доклада:

Формат – docx, (odt)

Текст доклада должен быть подготовлен с использованием шрифта Times New Roman, размером 12 пт, с одинарным интервалом. Объем доклада не должен превышать 5-7 страниц А4 (210 мм x 297 мм, левое поле 30 мм, верхнее поле 20 мм, правое поле 15 мм, нижнее поле 20 мм), включая рисунки, таблицы, ссылки.

Название доклада – размер шрифта 14 пт, полужирный, заглавные буквы, выравнивание по центру, одинарный интервал.

Список литературы (12 пт) нумеруется, и номера ссылок приводятся в тексте тезиса в квадратных скобках. Инициалы автора в списке литературы должны следовать после фамилии без пробелов между ними.

Семинар-дискуссия. Современная практика предлагает широкий круг типов семинарских занятий. Среди них особое место занимает семинар-дискуссия, где в диалоге хорошо усваивается новая информация, видны убеждения студента, обсуждаются противоречия (явные и скрытые) и недостатки. Для обсуждения берутся конкретные актуальные вопросы, с которыми студенты предварительно ознакомлены. Также в семинар включаются вопросы для педагогической и интеллектуальной разминки (иногда это дискуссионная статья, по которой ставятся проблемные вопросы). Дискуссия может развертываться заочно как круговой семинар. Далее подводятся итоги дискуссии, заслушиваются и защищаются задания. После этого проходит «мозговой штурм» по нерешенным проблемам дискуссии, а также выявляются прикладные аспекты, которые можно рекомендовать для включения в курсовые, ВКР или в апробацию на практиках. Преподаватель обобщает результаты проработанной студентом работы.

Семинары-дискуссии проводятся с целью выявления мнения студентов по актуальным вопросам, что позволит подготовиться к экзамену и научит умению рассуждать на проблемные темы. Семинар-дискуссия носит проблемный характер, готовится преподавателем достаточно основательно: подбираются проблемные и контрольно-проверочные вопросы. Такой семинар возможен только после прохождения темы. К нему студенты готовятся по пособиям, а также используют энциклопедии, справочники, словари, журналы. Наибольшую эффективность приносят семинары, проводимые в форме коллективной познавательной деятельности, имеющей определенные особенности, а именно:

- разделение студентов на группы по их желанию (с обязательным участием студента с устойчивым интересом к данному предмету);
- постановка общих целей и задач для группы;
- работа в последовательности: индивидуальная, парная (чаще всего – перекрестный опрос), работа в группе, коллективная;
- обязательное предварительное ограничение по времени каждого этапа занятий;
- экспертный анализ;
- оценка работы группы преподавателем;
- проведение самооценки.

Показатели оценки результатов внеаудиторной самостоятельной работы:

- качество уровня освоения учебного материала;

- умение использовать теоретические знания при выполнении практических задач или ответе на практико-ориентированные вопросы;
- обоснованность и четкость изложения ответа.

Самостоятельное изучение материала и конспектирование лекций по учебной и специальной литературе.

1. При подготовке задания используйте рекомендуемые по данной теме учебники, техническую литературу, материалы электронно-библиотечных систем или другие Интернет-ресурсы.
2. Внимательно прочитайте материал, по которому требуется составить конспект.
3. Постарайтесь разобраться с непонятным материалом, в частности новыми терминами и понятиями.
4. Кратко перескажите содержание изученного материала «своими словами».
5. Составьте план конспекта, акцентируя внимание на наиболее важные моменты текста.
6. В соответствии с планом выпишите по каждому пункту несколько основных предложений, характеризующих ведущую мысль описываемого пункта плана.

Примерные нормы времени студента для выполнения самостоятельной работы представлены в таблице 4.

Таблица 4.- Примерные нормы времени студента для выполнения самостоятельной работы

| Вид работы | Норма времени |
|---|---------------------|
| Подготовка к лекции | 0,25 на 2 ч. лекции |
| Подготовка к лабораторному (практическому) занятию | 1 ч. |
| Подготовка к семинарскому занятию | 1-2 ч. |
| Подготовка к коллоквиуму | 2-4 ч. |
| Подготовка к контрольной работе, тестированию | 1,5-3 ч. |
| Самостоятельное изучение отдельных тем (вопросов), составление конспекта рекомендованной литературы | 2-4 ч. |
| Подготовка эссе | 1 ч. |
| Написание реферата | 4-8 ч. |
| Выполнение РГР | 18 ч. |
| Написание курсового проекта (работы) | 36-72 ч. |
| Подготовка тезисов доклада | 3 ч. |
| Подготовка доклада к конференции | 10 ч. |
| Участие в НИР (при наличии темы) | 2 ч. в неделю |
| Подготовка презентаций | 2 ч. |
| Составление рецензий, обзоров | 2 ч. |
| Анализ проблемных ситуаций, подготовка к деловой игре | 1-2 ч. |
| Подготовка к зачету | 8-18 ч. |
| Подготовка к экзамену | 36 ч. |

Самостоятельную работу для бакалавров рекомендовано заканчивать написанием научных тезисов или статьи.

В статье следует сжато и четко изложить современное состояние вопроса, цель работы, методику исследования, результаты и обсуждение полученных данных. Это могут быть результаты собственных экспериментальных исследований, обобщения производственного опыта, а также аналитический обзор информации в рассматриваемой области. Общие требования к написанию статьи приводятся каждым изданием, с которыми следует внимательно ознакомиться и выполнить. Рекомендуется при написании статьи обращаться за консультацией к преподавателю.

Блок 3. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Положение «О фонде оценочных средств для установления уровня сформированности компетенций обучающихся и выпускников на соответствие требованиям ФГОС ВО» в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Нижегородский государственный технический университет им. Р.Е. Алексеева» от 25 декабря 2014 г., устанавливает порядок разработки и требования к структуре фонда оценочных средств основных образовательных программ по направлениям, фондам оценочных средств по дисциплинам (модулям), практикам.

Электронный адрес: <http://www.nntu.ru/content/perechen-normativnyh-pravovyh-dokumentov-i-lokalnyh-aktov-po-obespecheniyu-uchebnogo>

Оценочное средство имеет комплексный характер, направленный на определение степени сформированности нескольких компетенций (комплексное задание, курсовая работа), и основывается на следующих критериях.

Освоенность дисциплины определяется следующей совокупностью:

- освоение теоретического курса лекций установленного объема;
- активность на практических занятиях;
- удовлетворительная посещаемость лекций и семинарских занятий.

Критерии оценок выполнения заданий:

Преподаватель оценивает ответ студента в баллах по каждому вопросу экзаменационного билета. Общий балл, как среднее арифметическое, по вопросам экзаменационного билета соответствует оценке, полученной студентом на экзамене по дисциплине.

Если студент не отвечает или отвечает не правильно на два вопроса экзаменационного билета, тогда ему выставляется балл 2,0 (неудовл.), при отсутствии заданных ему дополнительных (наводящих) вопросов.

Если студент из двух вопросов отвечает правильно на один, тогда ему выставляется балл удовл., при отсутствии заданных ему дополнительных (наводящих) вопросов.

Дополнительные (наводящие) вопросы задаются преподавателем студенту в устном или письменном виде в том случае, если:

- преподаватель считает, что в устном или письменном виде ответ студента является не комплексным, не полным, не структурированным;
- преподаватель считает, что в устном или письменном виде ответ студента не содержит одного или нескольких качественных критериев;
- по желанию самого студента.

Итоговый балл (оценка) за экзамен формируется на основе нижеприведенной системы критериев.

Общими критериями, на основании которых студенту выставляется балл и оценка, при ответе по итоговому испытанию, является система количественных, структурных и качественных критериев, включающая в себя:

I. Количественные критерии:

1.1. Правильность ответов (означает изначальное соответствие ответа студента теме и сущности заданного вопроса в экзаменационном билете).

1.2. Количество дополнительных вопросов, заданных студенту преподавателем в процессе подготовки к ответу или в процессе самого ответа на поставленные вопросы в экзаменационном билете.

1.3. Количество наводящих вопросов, заданных студенту преподавателем в процессе подготовки к ответу или в процессе самого ответа на поставленные вопросы в экзаменационном билете.

Преподаватель вправе снижать итоговый балл студента по экзамену при неправильном ответе на каждый дополнительный (наводящий) вопрос по 0,25 балла.

Преподаватель вправе повышать итоговый балл по экзамену при правильном ответе студента на каждый дополнительный (наводящий) вопрос по 0,25 балла.

Количество дополнительных или наводящих вопросов может быть не регламентировано.

Рекомендуется регламентировать до шести дополнительных (наводящих) вопросов.

II. Структурные критерии:

2.1. Комплексность ответа на поставленный вопрос в экзаменационном билете означает наличие системного изложения изученного студентом материала, отражающегося в форме: перечислений элементов и компонентов, списков, перечней, графиков, схем, рисунков, таблиц, формул. Если перечисления элементов и компонентов, списки, перечни, графики, схемы, рисунки, таблицы, формулы изложены четко, правильно и в полной мере, то ответ студента отвечает комплексному критерию, в противном случае – нет.

Преподаватель вправе снижать итоговую оценку студента по экзамену на 1 балл за каждый отсутствующий, не ясно обозначенный или не внятно отраженный, не четкий или не верный в ответе студента список, перечень, график, рисунок, включая схему, таблицу, формулу.

2.2. Структура ответа на экзаменационный билет подразумевает соответствие устных или письменных ответов студента порядку вопросов экзаменационного билета. Если студент отвечает первоначально на второй вопрос, затем на первый вопрос, то преподаватель вправе снизить итоговую оценку на 0,5 балла вне зависимости от содержания ответа.

III. Качественные критерии суждений и выводов:

3.1. Обоснованность.

3.2. Ясность.

3.3. Оригинальность.

3.4. Гибкость.

3.5. Рациональность.

Преподаватель характеризует качество каждого ответа студента по данным пяти критериям.

Определение количественной оценки качественных критериев выполнения задания является эмпирическим процессом, зависит от опыта, стажа, профессиональных и педагогических навыков преподавателя.

Преподаватель вправе использовать для оценки либо всю систему критериев, либо ее часть – количественные и структурные критерии данной системы совместно. Все вышеуказанные критерии

представляют собой единую, взаимоувязанную и взаимодополняющую систему оценки выполнения заданий по итоговому испытанию.

Этапы формирования компетенций отражены в РПД раздел 7.

Оценочные средства для проведения текущего контроля успеваемости студентов

Комплект тематик для дискуссий:

1. Правовое обеспечение анализа инвестиционной деятельности.
2. Понятие и признаки инвестиций, их цель, субъекты и объекты инвестиционного анализа.
3. Классификация долгосрочных инвестиций.
4. Информационная база инвестиционного анализа. Классификация информационных источников.
5. Понятия, используемые в инвестиционном анализе: инвестиции, инвестиционная деятельность, капитальные вложения, инвестиционный проект, инвестиционный актив, долгосрочные инвестиции.
6. Реальные и финансовые инвестиции. Анализ капитальных и финансовых вложений: особенности и отличия.
7. Инвестиционный анализ в бизнес-планировании.
8. Инвестиционная политика коммерческой организации. Основные ориентиры и направления инвестиционной политики.
9. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность.
10. Инвестиционный проект и его задачи.
11. Классификация инвестиционных проектов.
12. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
13. Бизнес-план инвестиционного проекта. Основные задачи и принципы его составления.
14. Международная форма бизнес-плана инвестиционного проекта.
15. Операции приращения и дисконтирования капитала.
16. Показатели текущей и будущей стоимости денежных средств.
17. Эффективная годовая процентная ставка (EAR).
18. Анализ инвестиционного проекта в условиях инфляции.
19. Понятия «цена капитала», «проектная дисконтная ставка». Аналитические подходы и основные показатели, используемые в расчете проектной ставки.
20. Использование в инвестиционном анализе показателя средневзвешенной цены капитала.
21. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта.
22. Принципы эффективности долгосрочных инвестиций. Классификация показателей оценки эффективности долгосрочных инвестиций.
23. Понятие и расчет показателя Чистая приведённая стоимость (NPV).
24. Понятие и расчет показателя Внутренней нормы рентабельности (IRR).
25. Понятие и расчет показателя Срока окупаемости (PB) и Дисконтированного срока окупаемости (DPB).
26. Понятие и расчет показателя Учетная норма рентабельности (ARR).
27. Понятие и расчет показателя Индекс рентабельности (PI).
28. Риск реального инвестиционного проекта. Бета-коэффициент.
29. Виды рисков инвестиционного проекта.
30. Использование в анализе проектного риска показателей вариации, стандартных отклонений и коэффициента вариации.
31. Основные методы оценки уровня рисков инвестиционного проекта.
32. Показатели количественного анализа риска: вероятность, ожидаемое значение величины, дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации.
33. Анализ сценариев проекта.
34. «Дерево решений».
35. Анализ чувствительности проекта.
36. Источники финансирования инвестиций.
37. Анализ цены собственных и заёмных источников финансирования инвестиций.
38. Понятие и виды лизинга.
39. Методика расчёта лизинговых платежей.
40. Инвестиционная привлекательность организации: понятие и содержание.
41. Методики анализа инвестиционной привлекательности организации.
- 42.

Образцы заданий:

Задача 1. Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет.

а) Какой период окупаемости этого проекта?

- б) Альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?
- в) Внутренняя норма доходности?
- г) Индекс доходности?

Задача 2. а) Каковы периоды окупаемости каждого из следующих проектов (данные в таблице)
 б) При условии, что вы хотите использовать метод окупаемости, и период окупаемости равен двум годам, на какой из проектов вы согласитесь?
 в) Если период окупаемости равен трём годам, какой из проектов вы выберете?
 г) Если альтернативные издержки составляют 10 %, какие проекты будут иметь положительные чистые текущие стоимости?
 д) «В методе окупаемости слишком большое значение уделяется потокам денежных средств, возникающим за пределами периода окупаемости». Верно ли это утверждение?
 е) «Если фирма использует один период окупаемости для всех проектов, вероятно, она одобрит слишком много краткосрочных проектов». Верно, или неверно?

Задача 3. Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли $r = 15\%$ и следующих условиях: Проект Инвестиции I С Прибыль по годам (Р) у.е.

P1 P2 P3 P4

P1 300 90 100 120 150

P2 300 150 120 100 90

Определить: NPV, PI, IRR

Задача 4. Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта "Заря" стоимостью 180 млн. руб., если он в течение 7 лет обеспечивает ежегодный доход 35 млн. руб.

Задача 5. Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 у.е.. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 у.е., материалы – 25000 у.е.. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 у.е., третий - 80000 у.е., четвертый - 85000 у.е., пятый - 90000 у.е., шестой - 95000 у.е., седьмой - 100000 у.е. Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его улучшению.

Образцы тестов.

Тест по курсу:

Тест № 1

Инвестиционная деятельность – это:

- 1) вложение инвестиций;
- 2) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
- 3) любая деятельность, связанная с использованием капитала;
- 4) мобилизация денежных средств с любой целью.

Тест № 2

Капитальные вложения – это:

- 1) размещение капитала в ценные бумаги;
- 2) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов;
- 3) инвестиции в любые объекты;
- 4) инвестиции в новые технологии.

Тест №3

Технологическая структура капитальных вложений представляет соотношение затрат на:

- 1) реконструкцию;
- 2) новое строительство;
- 3) оборудование;
- 4) техническое перевооружение;
- 5) строительно-монтажные работы;
- 6) прочие нужды;
- 7) расширение.

Тест №4

Субъектами инвестиционной деятельности являются:

- 1) предприятия; 5) аудиторы;
- 2) инвесторы; 6) подрядчики;
- 3) приказчики; 7) пользователи;
- 4) заказчики; 8) чиновники.

Тест № 5

Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:

- 1) прибыльную;
- 2) прединвестиционную;
- 3) убыточную;
- 4) заключительную;
- 5) инвестиционную;
- 6) начальную;
- 7) эксплуатационную.

Описание шкал оценивания на этапах текущего контроля и промежуточной аттестации представлено в таблице 5.

Таблица 5. - Этап текущей аттестации по дисциплине «Инвестиционный анализ»

| Вид оценивания аудиторных занятий | Технология оценивания | Описание шкалы оценивания на этапе текущего контроля | | | |
|-----------------------------------|--|--|------------------------|--|--|
| | | 1. Отсутствие усвоения | 2. Не полное усвоение | 3. Хорошее усвоение | 4. Отличное усвоение |
| Работа на лекциях | 1. Участие в групповых обсуждениях | отсутствие участия | единичное высказывание | активное участие в обсуждении | высказывание неординарных суждений с обоснованием точки зрения |
| | 2. Выполнение тестов | выполнение менее 50% | выполнение выше 50% | выполнение более 75% | выполнение более 95% |
| Работа на практических занятиях | 3. Решение индивидуальных практических заданий | не правильное решение | решение с ошибками | правильное решение без ошибок с отдельными замечаниями | правильное решение без ошибок |
| | 4. Активность на семинарских занятиях | отсутствие участия | единичный ответ | активное участие в обсуждении дискуссионных вопросов | высказывание неординарных суждений с обоснованием точки зрения |

Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации студентов

Для промежуточной аттестации перечень вопросов, выносимых на экзамен.

1. Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа.
2. Сущность и направления инвестиционного анализа.
3. Методы осуществления инвестиционного анализа.
4. Анализ структуры капитала инвестиционного проекта.
5. Анализ влияния внешних факторов на осуществимость инвестиций.
6. Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе (на примере какого-либо программного пакета или конкретного проекта).
7. Основные принципы и методы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов.
8. Входная информация и предварительные расчеты для оценки инвестиционных проектов.
9. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом.
10. Оценка эффективности участия в проекте.
11. Учет инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиций (проектов).
12. Особенности оценки некоторых типов инвестиционных проектов.
13. Анализ источников финансирования инвестиций.
14. Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование на различных уровнях хозяйствования.
15. Методы анализа эффективности инвестиций.
16. Управление портфелем инвестиционных проектов.
17. Стратегические аспекты инвестиционной деятельности.
18. Инвестиционные программы предприятия и стоимость капитала фирмы.

ПРИМЕР БИЛЕТА:

Нижегородский государственный технический университет
им.Р.Е. Алексеева

Кафедра «Менеджмент»

Дисциплина «Инвестиционный анализ»

Билет № 0

1. Анализ структуры капитала инвестиционного проекта.
2. Управление портфелем инвестиционных проектов.

Зав.кафедрой _____ Преподаватель _____

Шкала оценивания для экзамена представлена в таблице 6.

Таблица 6. - Шкала оценивания для экзамена

| Оценка | Критерии (критерии пишутся в соответствии с таблицей 7.2, пороговый уровень) | |
|---------------------|---|---|
| | Знаниевая компонента | Деятельностная компонента |
| Неудовлетворительно | Не знает основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | Не способен использовать основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации Не владеет навыками применения основных методов финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации |
| Удовлетворительно | Не твердо знает основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | Не уверенно может использовать основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации Частично владеет навыками применения основных методов финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации |
| Хорошо | Знает основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | Уверенно может использовать основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации Владеет навыками применения основных методов финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации |
| Отлично | Уверенно знает основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | Свободно может использовать основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации Свободно владеет навыками применения основных методов финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации |

| | | |
|--|-----------------------|---|
| | условиях глобализации | методов финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации |
|--|-----------------------|---|

Преподаватель вправе использовать для оценки либо всю систему критериев, либо ее часть – количественные и структурные критерии данной системы совместно. Все вышеуказанные критерии представляют собой единую, взаимоувязанную и взаимодополняющую систему оценки выполнения заданий по итоговому испытанию.