



**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ИНСТИТУТ МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ»**
INSTITUTE OF INTERNATIONAL ECONOMIC RELATIONS

Принята на заседании
Учёного совета ИМЭС
(протокол от 27 апреля 2023 г. № 9)

УТВЕРЖДАЮ
Ректор ИМЭС Ю.И. Богомолова
27 апреля 2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

по направлению подготовки
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль)
«Мировая экономика»

Москва - 2023

Приложение 4
к основной профессиональной образовательной программе
по направлению подготовки 38.03.01. Экономика
направленность (профиль) «Мировая экономика»

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ» входит в состав основной образовательной программы высшего образования по направлению подготовки 38.03.01. Экономика, направленность (профиль) «Мировая экономика» и предназначена для обучающихся очной, очно-заочной и заочной форм обучения.

Сведения об актуализации РПД

На учебный год	Состав актуализации	Утверждена Учёным советом
2021-2022	Перечень лицензионного программного обеспечения; перечень основной и дополнительной учебной литературы; перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем; оценочные материалы.	Протокол Учёного совета от 08.07.2021 г., № 12
2022-2023	Перечень лицензионного программного обеспечения; перечень основной и дополнительной учебной литературы; перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем.	Протокол Учёного Совета от 26.01.2022 г., №6
2023-2024	Перечень лицензионного программного обеспечения; перечень основной и дополнительной учебной литературы; перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем.	Протокол Учёного Совета от 27.04.2023 г., №9

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цель и задачи дисциплины (модуля).....	4
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
3. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы высшего образования	5
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся.....	5
5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий.....	6
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы и текущего контроля обучающихся по дисциплине (модулю)	9
7. Оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю).....	13
7.1. Оценочные материалы для текущего контроля успеваемости	13
7.2. Оценочные материалы для проведения промежуточной аттестации.....	23
7.2.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы	23
7.2.2. Показатели оценивания планируемых результатов обучения на различных этапах формирования компетенций.....	24
7.3. Типовые задания и (или) материалы для оценки знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	25
7.3.1. Типовые задания и (или) материалы для оценки знаний	25
7.3.2. Типовые задания и (или) материалы для оценки умений.....	26
7.3.3. Типовые задания и (или) материалы для оценки навыков.....	30
7.4. Перечень вопросов для подготовки к зачету с оценкой	34
7.5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.....	34
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля).....	36
8.1. Основная литература.....	36
8.2. Дополнительная литература	36
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля) и информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	37
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)	37
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю).....	43

1. Цель и задачи дисциплины (модуля)

Целью дисциплины «Инвестиционный анализ» является изучение методов анализа эффективности инвестиционных проектов, понимание особенностей анализа различных видов инвестиций, получение навыков инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес-планов, стратегии развития предприятия, а также формирование компетенций, которые позволят принимать аналитически обоснованные инвестиционные решения.

Задачи дисциплины:

- получение студентами знаний теории и практики анализа инвестиционных проектов и программ в РФ;
- изучение принципов и методов инвестиционного анализа в отечественной экономики;
- овладение приёмами и навыками анализа условий развития микроэкономических проектов РФ;
- использование результатов анализа в практической деятельности.
- методы научного обоснования эффективных инвестиционных решений;
- особенности разработки и реализации инвестиционных проектов и программ в различных отраслях экономики

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

Код компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине
ПК-3	способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Знать: цели и задачи инвестиционного анализа; виды инвестиций и их особенности; методы, способы и средства получения информации для разработки и реализации инвестиционного решения Уметь: выбрать инструментальные средства для обработки экономических информационных данных; разрабатывать и обосновывать инвестиционный проект, имеющий различную целевую направленность Владеть: методикой расчета экономических и социально-экономических показателей оценки эффективности инвестиционных решений и обосновывать полученные результаты

2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы высшего образования

Учебная дисциплина «Инвестиционный анализ» входит в вариативную (дисциплина по выбору) часть учебного плана по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Мировая экономика».

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

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц, всего – 180 часов.

Вид учебной работы	Всего часов		
	очная форма обучения	очно-заочная форма обучения	заочная форма обучения
Контактная работа с преподавателем (всего)	28	16	14
В том числе:			
Занятия лекционного типа	14	12	8
Занятия семинарского типа (семинары)	14	4	4
Консультации	-	-	2
Самостоятельная работа (всего)	152	164	162
Контроль			4
Форма контроля	Зачет с оценкой	Зачет с оценкой	Зачет с оценкой
Общая трудоёмкость	180	180	180

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

Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)

Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
Тема 1. Теоретические основы проведения инвестиционного анализа	Виды инвестиций и их особенности; методы, способы и средства получения информации для разработки и реализации инвестиционного решения. Инвестиции как фактор производства и экономического роста на микро- и макроуровне. Применение основ теории эффективного управления в инвестиционном анализе. Иные общетеоретические методы принятия эффективных инвестиционных решений. Необходимость выбора приоритетных вложений инвестиций на основе определения причинно-следственных связей.
Тема 2. Инвестиционная политика государства: определение ее приоритетов, мониторинг и оценки эффективности	Анализ инвестиционного климата как исходный пункт в принятии инвестиционных решений. Логика инвестиционного анализа на макроуровне и проблемы методологии оценивания потребностей российской экономики в инвестициях. Комплексный анализ эффективности инвестиционной политики государства. Структура анализа инвестиционной политики государства. Методика проведения аудита эффективности расходования бюджетных ассигнований на разработку долгосрочных инвестиционных проектов и программ.
Тема 3. Методы научного обоснования эффективных инвестиционных решений	Понятие организационных и инвестиционных проектов и программ. Инструментальные средства для обработки экономических информационных данных. Методы стратегического планирования инвестиционной деятельности: иерархического структурирования, SMART, PESTEL анализ и SWOT-анализ. Аспекты международной методологии проектного анализа. Стандарты управления проектом (программой).
Тема 4. Разработка финансового плана и количественный анализ эффективности проектов и программ	Анализ финансовой рентабельности проектов и программ. Анализ проекта «после» финансирования. Идентификация источников внешнего финансирования. Особенности покрытия текущих (эксплуатационных) издержек по проекту. Формирование бюджета капиталовложений. Выбор схемы финансирования проекта. Оценка эффективности инвестиционных проектов и программ. Критерии эффективности инвестиционных проектов и программ. Виды эффективности инвестиционных проектов и программ. Учет инфляции при разработке инвестиционного проекта. Анализ рисков инвестиционных проектов и программ.
Тема 5. Особенности разработки и реализации инвестиционных проектов и программ в различных отраслях экономики	Разработка инвестиционных проектов, имеющих различную целевую направленность. Инвестиционные проекты в нефтегазовом комплексе. Особенности разработки и реализации проектов и программ в отраслях агробизнеса. Особенности инвестиционного анализа развития туризма. Основные подходы к исследованию особенностей инвестиционных проектов и программ в разных отраслях экономики. Объект, предмет, теоретические и практические задачи финансового менеджмента. Основные категории и концепции финансового менеджмента.
Тема 6. Особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов	Методика расчета экономических и социально-экономических показателей оценки эффективности инвестиционных решений. Оценка инвестиционных проектов, предусматривающих производство продукции для государственных нужд и бизнеса. Региональная эффективность инвестиционных проектов. Отраслевая эффективность инвестиционных проектов. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов.

	<p>Оценка эффективности инвестиционных проектов, реализуемых на основе соглашений о разделе продукции. Особенности оценки инвестиционных проектов по лизинговым операциям. Особенности оценки инвестиционных проектов на предприятии. Особенности оценки инвестиционных проектов в недвижимости. Особенности оценки инновационных инвестиционных проектов.</p>
<p>Тема 7. Бизнес-план инвестиционного проекта</p>	<p>Подготовка и реализация инвестиционного проекта. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта. Содержание инвестиционной программы (инвестиционного меморандума) предприятия. Основы управления проектами. Типичные ошибки при составлении бизнес-плана инвестиционного проекта. Основные этапы подготовки и реализации инвестиционного проекта. Содержание инвестиционной программы. Типичные ошибки при составлении бизнес-плана инвестиционного проекта.</p>

Структура дисциплины

Очная форма обучения (в часах)

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Контактная работа		СРС	Всего
		Занятия лекционного типа	Семинары		
1.	Теоретические основы проведения инвестиционного анализа	2	2	20	24
2.	Инвестиционная политика государства: определение ее приоритетов, мониторинг и оценки эффективности	2	2	22	26
3.	Методы научного обоснования эффективных инвестиционных решений	2	2	22	26
4.	Разработка финансового плана и количественный анализ эффективности проектов и программ	2	2	22	26
5.	Особенности разработки и реализации инвестиционных проектов и программ в различных отраслях экономики	2	2	22	26
6.	Особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов	2	2	22	26
7.	Бизнес-план инвестиционного проекта	2	2	22	26
Итого:		14	14	152	180

Очно-заочная форма обучения (в часах)

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Контактная работа		СРС	Всего
		Занятия лекционного типа	Семинары		
1.	Теоретические основы проведения инвестиционного анализа	2	0,5	22	24,5
2.	Инвестиционная политика государства: определение ее приоритетов, мониторинг и оценки эффективности	2	0,5	22	24,5
3.	Методы научного обоснования эффективных инвестиционных решений	2	0,5	24	26,5
4.	Разработка финансового плана и количественный анализ эффективности проектов и программ	2	0,5	24	26,5

5.	Особенности разработки и реализации инвестиционных проектов и программ в различных отраслях экономики	2	0,5	24	26,5
6.	Особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов	1	0,5	24	25,5
7.	Бизнес-план инвестиционного проекта	1	1	24	26
Итого:		12	4	164	180

Заочная форма обучения (в часах)

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Контактная работа		СРС	Всего
		Занятия лекционного типа	Семинары		
1.	Теоретические основы проведения инвестиционного анализа	1	-	22	23
2.	Инвестиционная политика государства: определение ее приоритетов, мониторинг и оценки эффективности	1	-	23	24
3.	Методы научного обоснования эффективных инвестиционных решений	1	-	23	24
4.	Разработка финансового плана и количественный анализ эффективности проектов и программ	2	1	23	26
5.	Особенности разработки и реализации инвестиционных проектов и программ в различных отраслях экономики	1	1	23	25
6.	Особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов	1	1	24	26
7.	Бизнес-план инвестиционного проекта	1	1	24	26
Консультации					2
Контроль:					4
Итого:		8	4	162	180

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

Самостоятельная работа является одним из основных видов учебной деятельности, составной частью учебного процесса и имеет своей целью: глубокое усвоение материала дисциплины, совершенствование и закрепление навыков самостоятельной работы с литературой, рекомендованной преподавателем, умение найти нужный материал и самостоятельно его использовать, воспитание высокой творческой активности,

инициативы, привычки к постоянному совершенствованию своих знаний, к целеустремленному научному поиску.

Контроль самостоятельной работы, является важной составляющей текущего контроля успеваемости, осуществляется преподавателем во время лекционных и практических (семинарских) занятий и обеспечивает оценивание хода освоения изучаемой дисциплины.

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Перечислите основные субъекты инвестиционной деятельности.
2. Какие виды инвестиций наиболее значимы в современной экономике?
3. Как в мировой экономике в современный период меняются приоритеты инвестиционных вложений?
4. Каковы причинно-следственные связи изменения приоритетов инвестиционных вложений в России?
5. Что такое инвестиционный климат и каковы методики его анализа?
6. Каковы основные характеристики благоприятного инвестиционного климата по сравнению с неблагоприятным?
7. Рассмотрите стратегии территориального развития. Выберите несколько одноуровневых стратегий, которые, по вашей оценке, качественно разработаны и были реалистичными (реализованы на практике) и которые некачественно разработаны (по каким признакам) и главным образом поэтому не реализуются на практике.
8. В чем состоят преимущества и недостатки проектной формы управления инвестициями?
9. Каковы основные отличия в условиях и практике реализации инвестиционных проектов и программ в России в сравнении с зарубежными странами? Ответ проиллюстрируйте примерами.
10. На примере строительства объекта (по выбору) определите возможные альтернативы инвестиционных решений. Обоснуйте наилучшую зону на примере одной (по выбору) альтернатив.
11. Каковы аспекты международной методологии проектного анализа? Приведите примеры международных организаций, которые используют данную методику в своей работе.
12. В чем состоит специфика проработки социального аспекта инвестиционных проектов и программ? Приведите примеры соответствующих показателей из различных проектов и программ.
13. Для каких инвестиционных проектов экологический аспект является существенной статьей затрат? Приведите примеры учет затрат на экологию из российской и зарубежной практики.
14. В чем состоит цель стандартизации процессов управления проектами (программами)?
15. На примере одного из стандартов сравните ситуацию реализации проекта (программы) с его применением и без него.
16. Каковы аспекты международной методологии проектного анализа? Приведите примеры международных организаций, которые используют данную методику в своей работе.
17. В чем состоит специфика проработки социального аспекта инвестиционных проектов и программ? Приведите примеры соответствующих показателей из различных проектов и программ.
18. Для каких инвестиционных проектов экологический аспект является существенной статьей затрат? Приведите примеры учет затрат на экологию из российской и зарубежной практики.

19. В чем состоит цель стандартизации процессов управления проектами (программами)?

20. На примере одного из стандартов сравните ситуацию реализации проекта (программы) с его применением и без него.

21. Каковы аспекты международной методологии проектного анализа? Приведите примеры международных организаций, которые используют данную методику в своей работе.

22. В чем состоит специфика проработки социального аспекта инвестиционных проектов и программ? Приведите примеры соответствующих показателей из различных проектов и программ.

23. Для каких инвестиционных проектов экологический аспект является существенной статьей затрат? Приведите примеры учета затрат на экологию из российской и зарубежной практики.

24. В чем состоит цель стандартизации процессов управления проектами (программами)?

25. На примере одного из стандартов сравните ситуацию реализации проекта (программы) с его применением и без него.

Вопросы для самостоятельной подготовки, самопроверки к опросам, диспутам на занятиях лекционного, практического типов

1. В чем состоят особенности оценки эффективности инвестиционных проектов, предусматривающих производство продукции для государственных нужд?

2. Перечислите методологические подходы к оценке инвестиционного климата в регионах.

3. Назовите показатели бюджетной эффективности проекта.

4. Какие условия обеспечивают инвестиционную привлекательность проектов, реализуемых на основе соглашения о разделе продукции (для инвестора, для государства)?

5. В чем состоят особенности оценки эффективности инвестиционных проектов по лизинговым операциям?

6. Какие условия необходимо учитывать при оценке эффективности инвестиционных проектов, реализуемых на действующем предприятии?

7. Как разделяются затраты по виду инновационной деятельности?

8. Какие факторы должны учитываться при оценке инновационного проекта?

9. Сколько разделов должен содержать бизнес-план?

10. Какие наиболее частые ошибки допускаются разработчиками бизнес-планов?

11. Назовите основные этапы подготовки инвестиционного проекта.

12. Дайте характеристику инвестиционной программы предприятия.

13. Что понимается под управлением проектом?

14. Перечислите методы управления проектами.

15. Дайте определение детерминированных и стохастических математических моделей, используемых для управления проектом.

16. Дайте характеристику линейной, функциональной и программноцелевой структуры управления.

Примерные темы рефератов (докладов)

1. Охарактеризуйте инвестиции как фактор производства и экономического роста на микро- и макроуровне.

2. Анализ инвестиционного климата как исходный пункт в принятии инвестиционных решений.
3. Логика инвестиционного анализа на макроуровне и проблемы методологии оценивания потребностей российской экономики в инвестициях.
4. Комплексный анализ эффективности инвестиционной политики государства.
5. Структура анализа инвестиционной политики проекта.
6. Методика проведения аудита эффективности расходования бюджетных ассигнований на разработку долгосрочных инвестиционных проектов и программ.
7. Понятие организационных и инвестиционных проектов и программ.
8. Инструментальные средства для обработки экономических информационных данных.
9. Методы стратегического планирования инвестиционной деятельности: иерархического структурирования, SMART, PESTEL анализ и SWOT-анализ.
10. Аспекты международной методологии проектного анализа.
11. Стандарты управления проектом (программой).
12. Анализ финансовой рентабельности проектов и программ.
13. Анализ проекта «после» финансирования.
14. Идентификация источников внешнего финансирования.
15. Особенности покрытия текущих (эксплуатационных) издержек по проекту.
16. Формирование бюджета капиталовложений.
17. Выбор схемы финансирования проекта.
18. Оценка эффективности инвестиционных проектов и программ.
19. Критерии эффективности инвестиционных проектов и программ.
20. Виды эффективности инвестиционных проектов и программ.
21. Учет инфляции при разработке инвестиционного проекта.
22. Анализ рисков инвестиционных проектов и программ.
23. Разработка инвестиционных проектов, имеющих различную целевую направленность.
24. Инвестиционные проекты в нефтегазовом комплексе.
25. Особенности разработки и реализации проектов и программ в отраслях агробизнеса.
26. Особенности инвестиционного анализа развития туризма.
27. Основные подходы к исследованию особенностей инвестиционных проектов и программ в разных отраслях экономики.

Распределение самостоятельной работы

Виды, формы и объемы самостоятельной работы студентов при изучении данной дисциплины определяются ее содержанием и отражены в следующей таблице:

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Вид самостоятельной работы	Объем самостоятельной работы		
			очная форма обучения	очно-заочная форма обучения	заочная форма обучения
1.	Теоретические основы проведения инвестиционного анализа	подготовка к аудиторным занятиям, написание рефератов, подготовка докладов	20	22	22

2.	Инвестиционная политика государства: определение ее приоритетов, мониторинг и оценки эффективности	подготовка к аудиторным занятиям, написание рефератов, подготовка докладов	22	22	23
3.	Методы научного обоснования эффективных инвестиционных решений	подготовка к аудиторным занятиям, написание рефератов, подготовка докладов	22	24	23
4.	Разработка финансового плана и количественный анализ эффективности проектов и программ	подготовка к аудиторным занятиям, написание рефератов, подготовка докладов	22	24	23
5.	Особенности разработки и реализации инвестиционных проектов и программ в различных отраслях экономики	подготовка к аудиторным занятиям, написание рефератов, подготовка докладов	22	24	23
6.	Особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов	подготовка к аудиторным занятиям, написание рефератов, подготовка докладов	22	24	24
7.	Бизнес-план инвестиционного проекта	подготовка к аудиторным занятиям, написание рефератов, подготовка докладов	22	24	24
ИТОГО:			152	164	162

7. Оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

7.1. Оценочные материалы для текущего контроля успеваемости

Текущий контроль успеваемости по дисциплине «Инвестиционный анализ» проводится как на семинарских занятиях, так и занятиях лекционного типа в форме коллоквиумов, контрольных работ, тестирования, написания эссе, рефератов, выполнения практических работ, индивидуальных ответов на вопросы, устного опроса, участия в семинаре, решения задач и т.д.

Занятие № 1 по теме: «Теоретические основы проведения инвестиционного анализа».

Подготовить конспекты, ответы на вопросы, презентации.

Задания для самостоятельной работы:

В письменном виде ответить на следующие вопросы:

1. Какова роль инвестиций в обеспечении экономического роста на микро и макроуровне?
2. В чем заключается теория факторов производства и как она применяется на практике?
3. Какова взаимосвязь теории эффективного управления с инвестиционным анализом?
4. На каких стадиях инвестиционного управленческого цикла применяется инвестиционный анализ?
5. Назовите общетеоретические методы принятия эффективных инвестиционных решений.
6. По каким критериям можно охарактеризовать качество инвестиционного анализа — его научность?

Подготовить презентацию на одну из тем:

1. Виды инвестиций и их особенности; методы, способы и средства получения информации для разработки и реализации инвестиционного решения.
2. Инвестиции как фактор производства и экономического роста на микро- и макроуровне.
3. Применение основ теории эффективного управления в инвестиционном анализе.
4. Иные общетеоретические методы принятия эффективных инвестиционных решений.
5. Необходимость выбора приоритетных вложений инвестиций на основе определения причинно-следственных связей.

Задание:

Проведите анализ транзакционных издержек любого инвестиционного отечественного проекта — сначала идентифицируйте данные издержки, а затем оцените их количественно и обоснуйте полученное суммарное значение.

- Каковы последствия данной проблемной ситуации?
- В чем состоит проблемное содержание данной ситуации? Постройте «дерево» проблем.
- На основе проведенного разбирательства ситуации проанализируйте, какие методы следует применять для подобных случаев, перечислите данные методы.
- Какие нормы права следует использовать при проведении инвестиционного анализа кейс-стади?
- Каковы главные внутренние и внешние причины возникновения данной ситуации?
- Оцените полноту необходимой для проведения анализа данной ситуации.

Занятие № 2 по теме: «Инвестиционная политика государства: определение ее приоритетов, мониторинг и оценки эффективности».

Подготовить конспекты и доклады.

Примерные вопросы для подготовки к дискуссии:

1. Приведите примеры (страны мира, регионы с указанием периодов), характеризующие взаимосвязь между потоками инвестиций и изменениями инвестиционного климата.
2. Какие факторы выступают причинами развития неблагоприятного инвестиционного климата?
3. Каковы основные этапы проведения инвестиционного анализа на макроуровне?
4. В чем заключается проблема «бегства капиталов»?
5. Каковы инвестиционные потребности российской экономики и каким образом они оценены (объясните методику расчетов)?
6. Каковы приоритеты современной инвестиционной политики России?
7. В чем состоит методика оценки эффективности инвестиционной политики? За какие периоды ее целесообразно осуществлять?

Подготовить доклад на одну из тем:

1. Анализ инвестиционного климата как исходный пункт в принятии инвестиционных решений.
2. Логика инвестиционного анализа на макроуровне и проблемы методологии оценивания потребностей российской экономики в инвестициях.
3. Комплексный анализ эффективности инвестиционной политики государства.
4. Структура анализа инвестиционной политики государства.
5. Методика проведения аудита эффективности расходования бюджетных ассигнований на разработку долгосрочных инвестиционных проектов и программ.

Задание:

Председатель Счетной палаты РФ в своем выступлении на Петербургском международном экономическом форуме в июне 2016 г. (ПМЭФ-2016) сделала следующее заявление: «Деньги в стране есть, нет эффективных институтов управления этими деньгами».

По поводу результативности расходов бюджетных средств, было сообщено, что в настоящее время Счетная палата проводит проверку институтов развития. По заявлению главы контрольного органа, федеральный бюджет в 2008–2015 гг. вложил в классические институты развития 4,1 трлн руб., прямыми бюджетными инвестициями — 6 трлн руб. «Давайте оценим, что с этими деньгами произошло. Во-первых, как ни странно, но в кризисные годы, несмотря на всю государственную поддержку, эффективность прямых инвестиций упала. Качество адресной инвестиционной программы, там, где есть прямые бюджетные инвестиции, стало хуже, исполнимость ее резко ухудшилась. Казалось бы, вот она поддержка, вот они деньги, нения между 2009 и 2015 гг. практически на 5 %: объекты вводятся на 50 %, те, которые планировались к вводу», — отметила глава Счетной палаты, указав также, что вместе с ухудшением исполнения ФАИП в 2008—2015 гг. наблюдается рост объема дебиторской задолженности федерального бюджета, т. е. неотработанных подрядными организациями выданных авансов. «Мы прокредитовали, практически, подрядчиков. Подрядчики отнесли эти деньги, как правило, на депозиты. Они не хотят уходить с этих депозитов. Но всегда возникает вопрос, а насколько эффективны эти вложения в депозиты наших же собственных денег?» А на 1 января 2016 г. это 3,3 трлн руб. «Институты развития создали у нас, или создают у нас, неконкурентный рынок, неконкурентные закупки. И мы, отказываясь от своих принципов, от стратегических

задач, которые перед собой поставили, — создание конкурентной экономики — уходим в неконкурентную экономику», — резюмировала глава Счетной палаты¹.

- На основе дополнительной информации проведите анализ транзакционных издержек данной ситуации, устранения выявленных нарушений — сначала идентифицируйте данные издержки, а затем оцените их количественно и коллективно обсудите полученное суммарное значение.

- Оцените полноту необходимой для проведения анализа данной ситуации информации, определив, каких сведений для получения комплексных и систематизированных выводов не хватает. Соберите недостающие сведения.

- На основе проведенного разбирательства ситуации проанализируйте, какие методы следует применять для подобных случаев, перечислите данные методы.

- Каковы главные внутренние и внешние причины возникновения данной ситуации?

- Каковы последствия данной проблемной ситуации?

- Представьте варианты поведения участников данной ситуации и на их основе обоснуйте наилучший способ ее урегулирования.

- В чем состоит проблемное содержание данной ситуации?

- Постройте «дерево» проблем.

Занятие № 3 по теме: «Методы научного обоснования эффективных инвестиционных решений».

Подготовить конспекты, ответы на вопросы, презентации.

Задания для самостоятельной работы:

В письменном виде ответить на следующие вопросы:

1. Каковы основные подходы обоснования эффективных инвестиционных решений? Приведите примеры по каждому виду проектов.

2. Что является границей завершения проекта и как оценить ее эффективность?

3. Каковы цели и задачи проекта модернизации цеха по производству пиломатериалов? Приведите основные показатели оценки эффективности данного проекта.

4. Инвестиционный проект предусматривает строительство нового нефтеперерабатывающего комплекса (как варианты — алюминиевого, цементного, металлургического, литейного, стекольного, кирпичного, маслоэкстракционного, консервного, молочного, ювелирного, фарфорового, судостроительного, комбикормового, мусороперерабатывающего, ликеро-водочного, фармацевтического завода). Каковы основные затраты и выгоды по проекту, оцените их эффективность?

Подготовить презентацию на одну из тем:

1. Понятие организационных и инвестиционных проектов и программ.

2. Инструментальные средства для обработки экономических информационных данных.

3. Методы стратегического планирования инвестиционной деятельности: иерархического структурирования, SMART, PESTEL анализ и SWOT-анализ.

4. Аспекты международной методологии проектного анализа.

5. Стандарты управления проектом (программой).

¹ Источник: Пресс-центр Счетной палаты РФ // Счетная палата РФ : [официальный сайт]. 2016, 16 июня.

Задание:

25 апреля 2016 г. на официальном сайте Счетной палаты РФ были опубликованы результаты проверки деятельности ОАО «РОСНАНО» по использованию средств, привлеченных под государственные гарантии Российской Федерации в 2010—2015 гг. В 2014 г. Росимуществом принято решение о передаче полномочий единоличного исполнительного органа ОАО «РОСНАНО» управляющей организации — ООО «УК «РОСНАНО»», основной целью которой должно было стать повышение эффективности деятельности «РОСНАНО», улучшение финансовых показателей. При этом среднесписочная численность ОАО «РОСНАНО» в 2014 г. составляла 37 человек, а в 2015 г. — 1 человек, в УК соответственно в 2014 г. — 219 человек, а в первом полугодии 2015 г. — 278. Договором о передаче полномочий единоличного исполнительного органа ООО «УК «РОСНАНО»» были установлены комиссии за управление инвестиционными проектами в размере 1,95 % от балансовой стоимости активов Общества по состоянию на 31 декабря года, предшествующего каждому расчетному периоду без учета НДС, и так называемые комиссии за успех (за завершение инвестиционных проектов).

По состоянию на 30 сентября 2015 г. «РОСНАНО» завершено 16 инвестиционных проектов. Анализ прекращения участия «РОСНАНО» показывает, что по восьми инвестиционным проектам выход осуществлен с превышением расходов над доходами на сумму 13,1 млрд руб., в том числе за счет средств, обеспеченных государственной гарантией поддержкой на сумму 7,7 млрд руб. Их цели достигнуты не были, а реализация неэффективна.

Среди указанных восьми проектов:

— проект «Галилео: создание в Российской Федерации высокотехнологичного предприятия по производству меток радиочастотной идентификации (RFID-метки) и металлизированных упаковочных материалов»;

— проект «Магазин будущего: внедрение в розничной торговле технологии радиочастотной идентификации (RFID), использующей нанотехнологические решения (проставление RFID-меток на все товары в Магазине будущего, расширение технических возможностей по считыванию полной корзины покупок у автоматического кассового терминала)»;

— проект «Поликремний: создание первого в Российской Федерации масштабного комплекса по производству поликристаллического кремния и моносилана»;

— проект «Нанокерамика: создание в России производства защитных нанокерамических покрытий»;

— проект «Lilliputian Systems: создание производства автономных топливных ячеек (источников энергии с повышенным КПД на микротвердооксидных топливных элементах на основе кремния и наноструктурированных материалов)»;

— проект «Пэт-волокна: создание производства наномодифицированных Пэт-волокон»;

— проект «Нокия Сименс Нетворкс: трансфер производства телекоммуникационного оборудования для сетей 4G LTE, использующего наногетероструктурные интегральные схемы»;

— проект «Коннектор Оптикс: разработка технологии и производство эпитаксиальных пластин и чипов излучателей и детекторов для сверхскоростных оптических межсоединений для применений в локальных сетях передачи данных, беспроводной связи, на потребительском рынке и других сегментах стратегической важности».

Проведенный анализ инвестиционной деятельности «РОСНАНО» показал, что количество поступивших заявок с 2010 г. по 2015 г. сократилось с 439 до 13, или в 34 раза, количество одобренных по заявкам проектов — также сократилось с 44 до 6, или в 7 раз.

Число проектов, по которым осуществлялось финансирование за указанный период, также имело тенденцию к сокращению: с 42 проектов в 2010 г. до 27 в 2015 г.

Наибольшее количество финансируемых проектов, по которым начато финансирование, приходилось на 2010—2012 гг., объем финансирования за эти три года составил 101,83 млрд руб., или 64,2 % от общего объема инвестиций (158,62 млрд руб.). Объем и доля использования средств, обеспеченных государственными гарантиями, за это время составили 89,72 млрд руб., или 64,1 % (139,91 млрд руб.). Далее показатели по количеству проектов, по которым начато финансирование, снизились с шести в 2013 г. до двух в 2015 г., в IV квартале 2015 г. начато финансирование двух проектов. «За 9 месяцев 2015 г. финансирование новых проектов не производилось, а только продолжалось финансирование ранее начатых инвестиционных проектов. Объем инвестиций снизился с 2011 г. по сравнению с 2015 г. с 36,34 млрд руб. до 16,7 млрд руб. или более чем в 2,2 раза», — пояснил представитель Счетной палаты.

Объемы обязательств «РОСНАНО» по погашению основного долга по кредитам и облигационным займам, обеспеченным гарантиями, в 2016—2023 гг. составляют 146,19 млрд руб., в том числе в 2017 г. в размере 46,41 млрд руб., в 2019 г. — 31,06 млрд руб., в 2022 г. — 23,08 млрд руб. Советом директоров ОАО «РОСНАНО» 14 декабря 2015 г. утверждена Долгосрочная программа развития до 2020 г. с планируемым объемом государственной гарантийной поддержки в 2016—2020 г. в объеме 70 млрд руб., реализация которой наряду с основными задачами направлена также на выполнение обязательств по погашению долговых обязательств по кредитам и облигационным займам. Согласно этой программе деятельность Общества до 2017 г. будет планомерно убыточной. Реализация мероприятий Долгосрочной программы развития до 2020 г. является зависимой от государственной поддержки в форме государственных гарантий в объеме 70 млрд руб.

Таким образом, возможность наступления гарантийного случая в период действия государственных гарантий в 2017—2023 гг. была оценена специалистами как высокая.²

- На основе проведенного разбирательства ситуации проанализируйте, какие методы следует применять для подобных случаев, перечислите данные методы.
- Каковы главные внутренние и внешние причины возникновения данной ситуации?
- На основе дополнительной информации проведите анализ транзакционных издержек данной ситуации, устранения выявленных нарушений — сначала идентифицируйте данные издержки, а затем оцените их количественно и коллективно обсудите полученное суммарное значение.
- Проведите SMART, PESTEL и SWOT-анализ данной ситуации.
- Оцените полноту необходимой для проведения анализа данной ситуации информации, определив, каких сведений для получения комплексных и систематизированных выводов не хватает. Соберите недостающие сведения.
- Представьте варианты поведения участников данной ситуации и на их основе обоснуйте наилучший способ ее урегулирования.
- Каковы последствия данной проблемной ситуации?
- В чем состоит проблемное содержание данной ситуации?
- Постройте «дерево» проблем.
- Какие нормы права следует использовать при проведении инвестиционного анализа кейс-стади.

Занятие № 4 по теме: «Разработка финансового плана и количественный анализ эффективности проектов и программ».

² Источник: Пресс-центр Счетной палаты РФ // Счетная палата РФ : [официальный сайт]. 2016, 25 апр.

Подготовить конспекты, ответы на вопросы, презентации.

Задания для самостоятельной работы:

В письменном виде ответить на следующие вопросы:

1. Каковы аспекты международной методологии разработки финансового плана? Приведите примеры международных организаций, которые используют данную методику в своей работе.

2. В чем состоит специфика проведения количественного анализ эффективности проектов и программ? Приведите примеры соответствующих показателей из различных проектов и программ.

3. Для каких инвестиционных проектов количественный аспект является существенной статьей затрат? Приведите примеры учет затрат на экологию из российской и зарубежной практики.

4. На примере одного из проектов сравните ситуацию реализации проекта (программы) с применением количественного анализа его эффективности.

Подготовить презентацию на одну из тем:

1. Анализ финансовой рентабельности проектов и программ.
2. Анализ проекта «после» финансирования.
3. Идентификация источников внешнего финансирования.
4. Особенности покрытия текущих (эксплуатационных) издержек по проекту.
5. Формирование бюджета капиталовложений.
6. Выбор схемы финансирования проекта.
7. Оценка эффективности инвестиционных проектов и программ.
8. Критерии эффективности инвестиционных проектов и программ.
9. Виды эффективности инвестиционных проектов и программ.
10. Учет инфляции при разработке инвестиционного проекта.
11. Анализ рисков инвестиционных проектов и программ.

Задание:

Наибольший объем незавершенного строительства по состоянию на 1 января 2021 г. сложился по строительному предприятию и составил 477,2 млрд руб., или 24,2 % общего объема незавершенного строительства.

- На основе проведенного разбирательства ситуации проанализируйте, какие методы следует применять для подобных случаев, перечислите данные методы.

- Каковы главные внутренние и внешние причины возникновения данной ситуации?

- В чем состоит проблемное содержание данной ситуации? Постройте «дерево» проблем.

Занятие № 5 по теме: «Особенности разработки и реализации инвестиционных проектов и программ в различных отраслях экономики».

Подготовить конспекты, ответы на вопросы, презентации.

Задания для самостоятельной работы:

В письменном виде ответить на следующие вопросы:

1. В чем состоят особенности оценки разработки и реализации инвестиционных проектов?

2. Перечислите методологические подходы к оценке инвестиционного климата в регионах?
3. Назовите показатели бюджетной эффективности проектов и программ в различных отраслях экономики?
4. Какие условия обеспечивают инвестиционную привлекательность проектов, реализуемых на основе соглашения о разделе продукции (для инвестора, для государства)?
5. В чем состоят особенности оценки эффективности инвестиционных проектов по лизинговым операциям?

Подготовить презентацию на одну из тем:

1. Разработка инвестиционных проектов, имеющих различную целевую направленность.
2. Инвестиционные проекты в нефтегазовом комплексе.
3. Особенности разработки и реализации проектов и программ в отраслях агробизнеса.
4. Особенности инвестиционного анализа развития туризма.
5. Основные подходы к исследованию особенностей инвестиционных проектов и программ в разных отраслях экономики.
6. Объект, предмет, теоретические и практические задачи финансового менеджмента.
7. Основные категории и концепции финансового менеджмента.

Задание:

На основе конкретных показателей проведите стратегический аудит (экспертизу) согласования стратегических целей и задач в отношении одного и того же объекта инвестиционной деятельности. Результаты анализа представьте в таблице с графами: «Наименование документа», «Сроки его реализации», «Плановые показатели, касающиеся инвестиционного менеджмента выбранного объекта», «Реальные данные его состояния». Сделайте свою оценку качества согласования (с учетом накопленных в России недостатков в данной аналитической работе). По балльной шкале сравните качество разработки выбранных стратегических документов на основе применения алгоритма проведения представленной выше экспертизы одного стратегического документа.

Занятие № 6 по теме: «Особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов».

Подготовить конспекты, ответы на вопросы, презентации.

Задания для самостоятельной работы:

В письменном виде ответить на следующие вопросы:

1. В чем состоят особенности оценки эффективности инвестиционных проектов, предусматривающих производство продукции для государственных нужд?
2. Перечислите методологические подходы к оценке инвестиционного климата в регионах.
3. Назовите показатели бюджетной эффективности проекта.
4. Какие условия обеспечивают инвестиционную привлекательность проектов, реализуемых на основе соглашения о разделе продукции (для инвестора, для государства)?
5. В чем состоят особенности оценки эффективности инвестиционных проектов по лизинговым операциям?

6. Какие условия необходимо учитывать при оценке эффективности инвестиционных проектов, реализуемых на действующем предприятии?
7. Как разделяются затраты по виду инновационной деятельности?
8. Какие факторы должны учитываться при оценке инновационного проекта?

Подготовить презентацию на одну из тем:

1. Методика расчета экономических и социально-экономических показателей оценки эффективности инвестиционных решений.
2. Оценка инвестиционных проектов, предусматривающих производство продукции для государственных нужд и бизнеса.
3. Региональная эффективность инвестиционных проектов.
4. Отраслевая эффективность инвестиционных проектов.
5. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов.
6. Оценка эффективности инвестиционных проектов, реализуемых на основе соглашений о разделе продукции.
7. Особенности оценки инвестиционных проектов по лизинговым операциям.
8. Особенности оценки инвестиционных проектов на предприятии.
9. Особенности оценки инвестиционных проектов в недвижимости.
10. Особенности оценки инновационных инвестиционных проектов.

Задание:

Аналитический центр «Эксперт-Урал» на основе собственной информационной базы данных, опубликовал предоставленных компаниями в рамках анкетирования, информации пресс-служб и официальных сайтов компаний, данных администраций восьми субъектов РФ и др., список о 50 крупнейших инвестиционных проектах Урала и Западной Сибири.

На основе представленной информации экспертного уровня даны следующие задания.

1. Выполните группировку 50 крупнейших инвестиционных проектов по отраслям и регионам.
2. Проранжируйте также данные проекты по стоимости и срокам реализации.
3. На основе дополнительных сведений о данных проектах и проектах-аналогах и проведении сравнительного анализа удельных инвестиционных затрат, общей стоимости, сроков реализации оцените их финансовую эффективность.
4. После сбора дополнительной информации выявите основные источники, этапы и условия финансирования этих инвестиционных проектов.
5. На основе изучения более подробной информации о проектах постройте схемы управления этими проектами, проанализируйте их эффективность.
6. Выберите из списка инвестиционный проект (проекты) и (а) постройте «дерево целей», структурно-логическую матрицу данного проекта; (б) оцените его экономическую (народно-хозяйственную) эффективность; (в) проанализируйте риски данного проекта; (г) выполните мониторинг его реализации.

Занятие № 7 по теме: «Бизнес-план инвестиционного проекта».

Подготовить конспекты, ответы на вопросы, презентации.

Задания для самостоятельной работы:

В письменном виде ответить на следующие вопросы:

1. Подготовка и реализация инвестиционного проекта.
2. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.

3. Содержание инвестиционной программы (инвестиционного меморандума) предприятия.
4. Основы управления проектами.
5. Типичные ошибки при составлении бизнес-плана инвестиционного проекта.

Подготовить презентацию на одну из тем:

1. Основные этапы подготовки и реализации инвестиционного проекта.
2. Содержание инвестиционной программы.
3. Типичные ошибки при составлении бизнес-плана инвестиционного проекта.

Задание:

На основе конкретных показателей проведите стратегический аудит (экспертизу) согласования стратегических целей и задач в отношении любого бизнес-плана. Результаты анализа представьте в таблице с графами: «Наименование документа», «Сроки его реализации», «Плановые показатели, касающиеся инвестиционного менеджмента выбранного объекта», «Реальные данные его состояния». Сделайте свою оценку качества согласования. По балльной шкале сравните качество разработки бизнес-плана.

Подготовка к письменным (контрольным) работам

Билет 1.

1. Охарактеризуйте инвестиции как фактор производства и экономического роста на микро- и макроуровне.
2. Анализ рисков инвестиционных проектов и программ.

Билет 2.

1. Анализ проекта «после» финансирования.
2. Основные подходы к исследованию особенностей инвестиционных проектов и программ в разных отраслях экономики.

Билет 3.

1. Логика инвестиционного анализа на макроуровне и проблемы методологии оценивания потребностей российской экономики в инвестициях.
2. Выбор схемы финансирования проекта.

ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ (по всему курсу)

1. Объект, предмет, теоретические и практические задачи инвестиционного анализа.
2. Основные категории и концепции инвестиционного анализа.
3. Методика расчета экономических и социально-экономических показателей оценки эффективности инвестиционных решений.
4. Оценка инвестиционных проектов, предусматривающих производство продукции для государственных нужд и бизнеса.
5. Региональная эффективность инвестиционных проектов.
6. Отраслевая эффективность инвестиционных проектов.
7. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов.
8. Оценка эффективности инвестиционных проектов, реализуемых на основе соглашений о разделе продукции.
9. Особенности оценки инвестиционных проектов по лизинговым операциям.
10. Особенности оценки инвестиционных проектов на предприятии.
11. Особенности оценки инвестиционных проектов в недвижимости.

12. Особенности оценки инновационных инвестиционных проектов.
13. Подготовка и реализация инвестиционного проекта.
14. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
15. Содержание инвестиционной программы (инвестиционного меморандума) предприятия.
16. Типичные ошибки при составлении бизнес-плана инвестиционного проекта.
17. Основные этапы подготовки и реализации инвестиционного проекта.
18. Содержание инвестиционной программы.

7.2. Оценочные материалы для проведения промежуточной аттестации

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

Этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы определяются порядком изучения дисциплин в соответствии с рабочим учебным планом и представлены в таблице:

Код компетенции (компетенций)	Содержание компетенции (компетенций)	Этапы формирования компетенции (компетенций)	Дисциплины, формирующие компетенцию (компетенции)
ПК-3	Способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	1	Инструментальные средства обработки информации
		2	Информационные системы в экономике
		3	Финансовый учет и анализ
		4	Проектно-аналитическая деятельность в экономике
		5	Инвестиционный анализ
		Завершающий	Государственная итоговая аттестация (защита выпускной квалификационной работы)

**Показатели оценивания планируемых результатов обучения
на различных этапах формирования компетенций**

Планируемые результаты обучения по дисциплине на определенном этапе формирования компетенции	Уровни и критерии достижения результатов обучения			
	Не достигнут базовый уровень	Базовый	Повышенный	Высокий
ПК-3 (второй этап)				
Знать: цели и задачи инвестиционного анализа; виды инвестиций и их особенности; методы, способы и средства получения информации для разработки и реализации инвестиционного решения	Не знает	Знает с ошибками, не имеющими решающего значения для восприятия их смыслового наполнения	Знает с небольшими погрешностям и, часть из которых способен исправить самостоятельно но после наводящих вопросов	Демонстрирует глубокие и уверенные знания этапов инвестиционного анализа проектов и программ.
Уметь: выбрать инструментальные средства для обработки экономических информационных данных; разрабатывать и обосновывать инвестиционный проект, имеющий различную целевую направленность	Не умеет	Частичное соответствие требованиям	Выполняет в соответствии с основными требованиями	Выполняет полностью правильно
Владеть: методикой расчета экономических и социально-экономических показателей оценки эффективности инвестиционных решений и обосновывать полученные результаты	Не владеет	Владеет навыками частично	Владеет навыками, но допускает небольшие погрешности	Демонстрирует уверенное владение навыками

7.3. Типовые задания и (или) материалы для оценки знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

7.3.1 Типовые задания для оценки знаний

ТИПОВЫЕ ТЕСТЫ ДЛЯ ПРОВЕРКИ СФОРМИРОВАННОСТИ ЗНАНИЙ ДЛЯ ПК-3

Задание 1. Показатели бюджетной эффективности отражают:

- а) финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом;
- б) влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней;
- в) финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников;
- г) сопоставление денежных потоков и оттоков без учета схемы финансирования.

Задание 2. Показатели коммерческой эффективности учитывают:

- а) денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности реализующей проект организации;
- б) последствия реализации проекта для федерального, регионального и местного бюджета;
- в) последствия реализации проекта для отдельной генерирующей проект организации без учета схемы финансирования;
- г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий-акционеров.

Задание 3. Какие признаки наиболее характерны для инвестиций в недвижимость?

- а) Многообразие финансовых инструментов, возможность хеджирования риска, относительно высокая ликвидность.
- б) Неопределенность и многовариантность результатов.
- в) Высокий уровень транзакционных издержек, широкий разброс ликвидности, риска и прибыльности.
- г) Короткие сроки, низкая ликвидность, тесная связь с банковским сектором.

Задание 4. Показатели общественной эффективности учитывают:

- а) эффективность проекта для каждого из участников-акционеров;
- б) эффективность проекта с точки зрения отдельной организации, генерирующей проект;
- в) финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли;
- г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, а также отражающие интересы всего народного хозяйства.

Задание 5. Коммерческая эффективность — это:

- а) финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности;
- б) поток реальных денег;
- в) соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога.

Задание 6. Показатели коммерческой эффективности учитывают:

- а) денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности реализующей проект организации;
- б) последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета;
- в) последствия реализации проекта для отдельной фирмы;
- г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий акционеров.

Задание 7. Показатели общественной эффективности учитывают:

- а) эффективность проекта для каждого из участников-акционеров;
- б) эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации;
- в) финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли;
- г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства.

Задание 8. Показатели бюджетной эффективности отражают:

- а) финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом;
- б) влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней;
- в) финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников;
- г) сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования.

Задание 9. Бизнес-план инвестиционного проекта — это:

- а) инвестиционный меморандум инвестора;
- б) физический план выпуска конкретной продукции/работ/ услуг по инвестиционному проекту;
- в) описание практических действий по осуществлению инвестиций и обоснование их эффективности;
- г) определение технологии, наиболее подходящей с точки зрения целей проекта.

Задание 10. Среди задач технической части проекта отсутствует следующая:

- а) анализ внешних и внутренних факторов производства;
- б) определение наиболее подходящей для целей проекта технологии;
- в) оценка рыночной стоимости необходимого оборудования;
- г) определение себестоимости производимой продукции;
- е) разработка организационной структуры управления проектом.

Задание 11. Какой вид анализа не содержит бизнес-план?

- а) технический;
- б) маркетинговый;
- в) коммерческий;
- г) инвестиционный;
- е) экологический.

Задание 12. Оценка финансовой эффективности инвестиционного проекта производится в рамках:

- а) финансового анализа;
- б) коммерческого анализа;
- в) бюджетного анализа.

Задание 13. Институциональный анализ предполагает оценку возможности выполнения инвестиционного проекта с учетом следующих факторов, кроме:

- а) организационного;
- б) правового;
- в) экологического;
- г) политического;
- е) административного.

7.3.2 Типовые задания для оценки умений

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ УМЕНИЙ ДЛЯ КОМПЕТЕНЦИИ ПК-3

Тест 1.

Проект предусматривает разработку газового месторождения, строительство газопровода и расположенных на нем компрессорных станций для транспортировки добытого газа

на экспорт. Часть газа расходуется компрессорными станциями на собственные нужды, и эта часть в разных вариантах проекта разная. При оценке общественной эффективности разных вариантов проекта газ, расходуемый компрессорными станциями на собственные нужды, необходимо:

Проанализируйте какой из ответов правильный?

1	учесть в составе затрат на транспортировку и реализацию газа
2	учесть только как уменьшение результатов проекта — объемов реализации газа;
3	учесть в расчете выручки от реализации газа и затрат на его транспортировку и реализацию газа;
4	учесть при определении налога на прибыль;
5	вообще не учитывать.

Тест 2

Действующее предприятие, стесненное в средствах, хочет реализовать два инвестиционных проекта. Проект 1 предусматривает получение кредита в Стартбанке. Проект 2 разработан в двух вариантах: вариант 2.1 — приобретение дорогого

технологического оборудования за счет кредита в том же банке, вариант 2.2 — получение его в том же году на условиях лизинга.

Проанализируйте какое из следующих утверждений справедливо?

1	объем инвестиций по вариантам 2.1 и 2.2 одинаков;
2	выбор варианта 2.2 может изменить эффективность проекта 1 для предприятия;
3	при реализации проекта 1 вариант 2.2 может стать более эффективным;
4	при отказе от реализации проекта 1 вариант 2.1 может стать менее эффективным;
5	при реализации проекта 1 вариант 2.1 может стать более эффективным.

Тест 3.

Что не способствует минимизации финансовых издержек проектов и программ?

Проанализируйте варианты, выберите один или несколько правильных ответов.

1	оптимизация жизненного цикла проекта;
2	уменьшение денежного потока с тем, чтобы использовать выручку от проекта в качестве инвестиционного источника;
3	разукрупнение проектов и программ на подпроекты и подпрограммы;
4	увеличение аппарата управления проектами и программами.

Тест 4.

Что не относится к задачам финансового аспекта анализа проектов и программ?

Проанализируйте и дайте верный ответ.

1	оценка финансовой эффективности проекта до финансирования;
2	оценка финансовой эффективности проекта после финансирования;
3	разработка оптимального финансового плана;
4.	анализ рисков.

Тест 5.

Один и тот же регион или страна имеет существенные различия в оценках их инвестиционного климата. О чем свидетельствует этот факт?

Проанализируйте и дайте верный ответ.

1	неточность, неполнота и искажение исходных данных для расчетов;
2	наличие серьезных теоретических проблем, связанных с высокой дискусионностью и недостаточным уровнем разработки количественной оценки инвестиционного климата;
3	недостаточный уровень квалификации экспертов той или иной организации, осуществляющей количественные оценки инвестиционного климата;
4	все вышеперечисленные характеристики современного процесса

	количественной оценки инвестиционного климата разными организациями.
--	--

Тест 6.

Какой аспект проектного анализа предполагает построение как потока затрат, так и потока выгод?

Проанализируйте и дайте верный ответ.

1	Социальный;
2	Экологический;
3	Институциональный;
4	Коммерческий.

Тест 7.

Какие затраты не включаются в структуру капитальных затрат?

Выберите один или несколько правильных ответов

1	затраты на основные активы, включая стоимость земельного участка, зданий и сооружений, оборудования, инженерных работ, обслуживания и инфраструктуры проекта или программы
2	оборотный капитал
3	затраты, связанные с пуском объектов
4	затраты на выплату заработной платы созданного производственного предприятия в 4-й год реализации проекта

Тест 8.

Укажите основную причину, которая может привести к задержке сроков выполнения проекта и превышению бюджета:

Проанализируйте и дайте верный ответ.

1	неточные оценки затрат и выгод;
2	неправильное определение целей и задач;
3	внесение изменений в проект в ходе его реализации;
4	все указанные причины оказывают существенное влияние.

Тест 9.

Что позволяет выполнить анализ рисков?

Проанализируйте и дайте верный ответ.

1	выбрать проект по критерию наименьшего риска;
2	распределить ответственность за риски на стадии подготовки документов, обслуживающих проект;
3	сравнить степень вероятности получения выгод для всех участников проекта и сопоставить значения дохода и риска по принципу «чем больше

	риск, тем больше доход»;
4	выполнить все указанные действия в процессе анализа.

Тест 10.

Какой фактор, по мнению академика РАН Д. С. Львова, вносит основной вклад в прирост совокупного чистого дохода России?

Проанализируйте и дайте верный ответ.

1	капитал
2	рента от использования природно-ресурсного потенциала
3	труд
4	предпринимательская способность

Задача №1.

Необходимо дать заключение по инвестиционному проекту, исходя из показателей чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности, внутренней нормы доходности и дисконтированного срока окупаемости. При этом ставка дисконтирования в регионе А равна 12%, а в регионе В — 14%. Денежный поток по проекту, тыс. руб.:

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
500	2700	6700	290	900	100	560	250	500	000

Задача № 2.

В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес-планы двух альтернативных проектов. Данные, характеризующие эти проекта, приведен ниже. Ставка дисконтирования по проекту А принята в размере 10%, а проекта В — 12% (в связи с более продолжительным сроком его реализации). Оцените проекта с точки зрения дисконтированного срока окупаемости и критерия NPV и выберите наиболее эффективный из них.

Проект	Годы				
	0	1	2	3	4
А	-10 700	7900	8800	-	-
В	-10400	4500	2250	2000	4350

Задача №3.

Намечается строительство консервного завода. Инвестору предложены два варианта проекта строительства, данные о которых содержатся в таблице:

Показатели	Проект 1	Проект 2
	Сметная стоимость строительства, млн руб.	516
Стоимость годового объема продукции, млн руб.	2280	2300

Налоги, млн руб.	20	20
Себестоимость годового объема продукции, млн руб.	1980	2070
Амортизационные отчисления, млн руб.	60	50

Инвестор ожидает, что срок окупаемости проекта должен быть не более трех лет, а норма прибыли будет составлять не менее 20%. Рассчитайте показатели экономической эффективности по каждому из вариантов строительства завода и по результатам анализа выберите лучший проект, обосновав свой выбор.

7.3.3 Типовые задания для оценки навыков

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ НАВЫКОВ ДЛЯ КОМПЕТЕНЦИИ ПК-3

Задача №1.

Предприятие рассматривает инвестиционный проект, объем инвестируемого капитала по которому составляет 700 млн руб., при этом за последующие пять лет ожидаются следующие чистые денежные потоки от реализации проекта: в первый год — 200 млн руб., во второй — 300 млн руб., в третий — 300 млн руб., в четвертый — 200 млн руб., в пятый — 100 млн руб. Требуется найти чистую дисконтированную стоимость инвестиционного проекта при условии, что норма дисконтирования составляет 14%.

Решение приводится в таблице.

Год	Инвестиции, млн руб	Чистый денежный поток, млн руб	Коэффициент дисконтирования (14%), млн руб	Дисконтированный чистый денежный поток, млн руб
0	700	-	-	-700
1	-	200	0,8772	175,4
2	-	300	0,7695	230,9
3	-	300	0,6750	202,5
4	-	200	0,5921	118,4
5	-	100	0,5194	51,9
Чистая дисконтированная стоимость	-	-	-	79,2

Задача №2.

Допустим, что требуемая норма доходности инвестиций 12,5%. Инвестиционные затраты составляют 300 млн руб., а денежные потоки в течение 5 лет запланированы в размере 100 млн руб. в год. Тогда рассчитаем дисконтированный период окупаемости.

год	Денежный поток, млн руб.		Кумулятивный денежный поток, млн руб.	
	Недисконтированный	Дисконтированный	Недисконтированный	Дисконтированный
	100	89	100	89
	100	79	200	168
	100	70	300	238
	100	62	400	300

	100	55	500	355
--	-----	----	-----	-----

Таким образом, нам потребуется четыре года. Отметим, что проект, который окупается на основе дисконтированного периода окупаемости, всегда имеет положительную чистую текущую стоимость. В нашем примере она равна 55 млн руб.

Задача №3.

На производственном предприятии имеются следующие плановые данные о величине переменных издержек на единицу продукта А на ближайшие 6 лет.

Год	Объем производства и реализации (Q), шт.	Средние переменные издержки (AVC), руб.
1	40000	40
2	45000	42
3	50000	44
4	40000	46
5	30000	48
6	20000	50

В настоящее время рассматривается вопрос о приобретении оборудования, с помощью которого можно сократить уровень средних переменных издержек на 10% при сохранении постоянных затрат на прежнем уровне. Закупочная стоимость оборудования составляет 700 тыс. руб., а ликвидационная стоимость через 6 лет эксплуатации, по оценкам экспертов, составит 60 тыс. руб. Подобная постановка задачи требует определения чистых денежных потоков проекта на основе планируемой величины экономии на издержках.

Год	Общая сумма переменных издержек (VC), руб.	Экономия (Э), руб.
1	1600000	160000
2	1890000	189000
3	2000000	200000
4	1840000	184000
5	1440000	144000
6	1000000	100000

На основе показателей объема инвестиционных затрат, ликвидационной стоимости и экономии на издержках составляется поток платежей и поступлений инвестиционного цикла, элементы которого необходимо дисконтировать на основе различных ставок процента до тех пор, пока не будет найдена та процентная ставка, при которой чистая дисконтированная стоимость денежных потоков проекта будет равна нулю.

Год	К	Э	N	k	N	k	N
д	0	t	CF t	д	CF k д □	д	CF k д □
				(1	(1	(1	(1
				8%)	8%)	0%)	0%)
0	700	-	700	-	700	-	700
1	-	+1	+1	0,	13	0,	14
		60	60	8475	5,6	9091	5,4
2	-	+1	+1	0,	13	0,	15
		89	89	7182	5,7	8264	6,2
3	-	+2	+2	0,	13	0,	16
		20	20	6086	3,9	7513	5,3

4	-	+1	+1	0,	94	0,	12
		84	84	5158	,9	6830	5,7
5	-	+1	+1	0,	62	0,	89
		44	44	4371	,9	6209	,4
6	+6	+1	+1	0,	59	0,	90
	0	00	60	3704	,3	5645	,3
N					-		72
PV					77,7		,3

Таким образом, внутренняя норма доходности составляет приблизительно 14%.

Задача № 4.

Предприятие планирует частично автоматизировать производственный процесс. Приобретение и установка необходимого оборудования обойдется в 8 млн руб. Сокращение трудовых и материальных затрат позволит экономить по 2,2 млн руб. ежегодно (до уплаты налогов). Срок амортизации оборудования 5 лет, за этот период оно полностью обесценится. Однако его реальная рыночная стоимость через 5 лет может составить 2 млн руб. Ставка налога на прибыль 20%, норма доходности для всех проектов, принимаемых фирмой — 10%. Стоит ли браться за реализацию проекта?

Задача № 5.

Рассмотрите следующие два проекта

Год	Проект А	Проект Б
0	-260 000	-40 000
1	5000	45000
2	5000	5000
3	15000	500
4	425000	500

Желаемая норма доходности инвестора — 15%

Какой инвестиционный проект следует выбрать, если руководствоваться:

- а) дисконтированным периодом окупаемости;
- б) критерием чистой текущей стоимости;
- в) критерием внутренней нормы доходности.

Проанализируйте, какой из проектов следует выбрать при принятии окончательного решения?

Задача № 6.

Вам нужно организовать празднование вашего дня рождения через два месяца. В этом году вы отмечаете юбилей и хотите провести день рождения так, чтобы это запомнилось большому количеству ваших друзей и родных. У вас есть двое помощников, которые готовы разделить с вами хлопоты по организации праздника. Составьте план и иерархическую структуру работ данного проекта.

Задача № 7.

Компания ABC заключила контракт на производство партии станков, которые должны быть использованы для производства определенного типа деталей. Ниже приведена таблица предшествования, где перечислены операции, которые необходимо выполнить в процессе разработки и производства этих станков.

Код операции	Описание операции	Непосредственно предшествующая операция
А	Составление сметы затрат проекта	-
В	Согласование сметы затрат	А
С	Покупка собственного оборудования	В
Д	Подготовка конструкторской документации	В
Е	Строительство цеха	Д
Ф	Монтаж оборудования	С, Е
Г	Испытания оборудования	Ф
Н	Определение типа модели	Д
І	Проектирование внешнего корпуса	Д
Ж	Создание внешнего корпуса	Н, І
К	Конечная сборка	Г, Ж
Л	Контрольная проверка	К

Необходимо построить сетевые графы проекта.

7.4. Перечень вопросов для подготовки к зачету с оценкой

1. Охарактеризуйте инвестиции как фактор производства и экономического роста на микро- и макроуровне.
2. Анализ инвестиционного климата как исходный пункт в принятии инвестиционных решений.
3. Логика инвестиционного анализа на макроуровне и проблемы методологии оценивания потребностей российской экономики в инвестициях.
4. Комплексный анализ эффективности инвестиционной политики государства.
5. Структура анализа инвестиционной политики проекта.
6. Методика проведения аудита эффективности расходования бюджетных ассигнований на разработку долгосрочных инвестиционных проектов и программ.
7. Понятие организационных и инвестиционных проектов и программ.
8. Инструментальные средства для обработки экономических информационных данных.
9. Методы стратегического планирования инвестиционной деятельности: иерархического структурирования, SMART, PESTEL анализ и SWOT-анализ.
10. Аспекты международной методологии проектного анализа.
11. Стандарты управления проектом (программой).
12. Анализ финансовой рентабельности проектов и программ.
13. Анализ проекта «после» финансирования.
14. Идентификация источников внешнего финансирования.
15. Особенности покрытия текущих (эксплуатационных) издержек по проекту.
16. Формирование бюджета капиталовложений.
17. Выбор схемы финансирования проекта.
18. Оценка эффективности инвестиционных проектов и программ.
19. Критерии эффективности инвестиционных проектов и программ.
20. Виды эффективности инвестиционных проектов и программ.
21. Учет инфляции при разработке инвестиционного проекта.
22. Анализ рисков инвестиционных проектов и программ.

23. Разработка инвестиционных проектов, имеющих различную целевую направленность.
24. Инвестиционные проекты в нефтегазовом комплексе.
25. Особенности разработки и реализации проектов и программ в отраслях агробизнеса.
26. Особенности инвестиционного анализа развития туризма.
27. Основные подходы к исследованию особенностей инвестиционных проектов и программ в разных отраслях экономики.
28. Объект, предмет, теоретические и практические задачи финансового менеджмента.
29. Основные категории и концепции финансового менеджмента.
30. Методика расчета экономических и социально-экономических показателей оценки эффективности инвестиционных решений.
31. Оценка инвестиционных проектов, предусматривающих производство продукции для государственных нужд и бизнеса.
32. Региональная эффективность инвестиционных проектов.
33. Отраслевая эффективность инвестиционных проектов.
34. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов.
35. Оценка эффективности инвестиционных проектов, реализуемых на основе соглашений о разделе продукции.
36. Особенности оценки инвестиционных проектов по лизинговым операциям.
37. Особенности оценки инвестиционных проектов на предприятии.
38. Особенности оценки инвестиционных проектов в недвижимости.
39. Особенности оценки инновационных инвестиционных проектов.
40. Подготовка и реализация инвестиционного проекта.
41. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
42. Содержание инвестиционной программы (инвестиционного меморандума) предприятия.
43. Типичные ошибки при составлении бизнес-плана инвестиционного проекта.
44. Основные этапы подготовки и реализации инвестиционного проекта.
45. Содержание инвестиционной программы.
46. Типичные ошибки при составлении бизнес-плана инвестиционного проекта.

7.5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Для обучающихся уровень сформированности компетенции (компетенций), реализуемых данной дисциплиной, оценивается с применением балльно-рейтинговой системы в ходе текущей и промежуточной аттестации обучающихся согласно «Положению о балльно-рейтинговой системе оценки качества освоения основных образовательных программ студентами ИМЭС».

Порядок формирования итоговой оценки по дисциплине

Максимальная итоговая сумма баллов, по которой может быть оценен уровень освоения изучаемой дисциплины (модуля) за семестр, составляет 100 баллов, в том числе оценка работы обучающегося в течение семестра (50 баллов) и оценка, полученная обучающимся в ходе промежуточной аттестации на экзамене (зачете) (50 баллов).

Перевод итоговой суммы баллов по дисциплине из 100-балльной в эквивалент традиционной пятибалльной системы осуществляется в соответствии с приведенными ниже шкалами.

Шкала соотношения результатов обучения

Итоговая балльная оценка для очной формы обучения	Итоговая балльная оценка для очно-заочной и заочной форм	Традиционная система оценки
49 и ниже	35 и ниже	Неудовлетворительно / не зачтено
50-69	36-45	Удовлетворительно / зачтено
70-84	46-69	Хорошо / зачтено
85-100	70-100	Отлично / зачтено

Описание шкалы оценивания

Оценка «неудовлетворительно» (не зачтено) 49 баллов и ниже компетенция (компетенции) не сформирована	Оценка «удовлетворительно» (зачтено) 50-69 баллов Базовый уровень освоения компетенции (компетенций)	Оценка «хорошо» (зачтено) 70-84 баллов Повышенный уровень освоения компетенции (компетенций)	Оценка «отлично» (зачтено) 85-100 баллов Высокий уровень освоения компетенции (компетенций)
Компетенция (ее часть) не развита. Обучающийся не обладает необходимыми знаниями, не смог продемонстрировать умения и навыки	Компетенция (ее часть) недостаточно развита. Обучающийся частично знает основные теоретические положения, допускает ошибки при определении понятий, способен решать стандартные задачи, допуская небольшие погрешности	Обучающийся владеет знаниями и умениями, проявляет соответствующие навыки при решении стандартных и нестандартных задач, но имеют место некоторые неточности в демонстрации освоения материала	Обучающийся обладает всесторонними и глубокими знаниями, уверенно демонстрирует умения, сложные навыки, уверенно ориентируется в практических ситуациях.

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

8.1. Основная литература

1. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/513462>
2. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9546-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. с. 354 — URL: <https://urait.ru/bcode/497800>

8.2. Дополнительная литература

1. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный //

Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511016>

2. Зуб, А. Т. Управление проектами : учебник и практикум для среднего профессионального образования / А. Т. Зуб. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 422 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-01505-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/513530>

Москвин, С. Н. Управление проектами в сфере образования : учебное пособие для вузов / С. Н. Москвин. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 139 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11817-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/518609>

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля) и информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

1. <http://biblioclub.ru> - ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2. <https://urait.ru> - ЭБС «Образовательная платформа «Юрайт»
3. https://elibrary.ru/org_titles.asp?orgsid=14364 - научная электронная библиотека (НЭБ) «eLIBRARY.RU»
4. <http://economicus.ru> - экономический портал, где представлены работы и биографии известных экономистов, профессиональный каталог экономических ресурсов Интернет, экономическая конференция, учебно-методические материалы для преподающих и изучающих экономику, подборка словарей, энциклопедий, справочников по самым разнообразным областям экономики, наиболее полное собрание лекций по экономической теории.
5. <http://www.aup.ru> Административно-Управленческий Портал - бесплатная электронная библиотека по вопросам экономики, финансов, менеджмента и маркетинга на предприятии.
6. База данных «Мировая экономика» - информационно- аналитический раздел официального сайта Министерства финансов РФ - <http://info.minfin.ru/worldecon.php>
7. <http://www.consultant.ru/> - Справочная правовая система «Консультант Плюс»

Лицензионное программное обеспечение:

- Windows (зарубежное, возмездное);
- MS Office (зарубежное, возмездное);
- Adobe Acrobat Reader (зарубежное, свободно распространяемое);
- КонсультантПлюс: «КонсультантПлюс: Студент» (российское, свободно распространяемое);
- 7-zip – архиватор (зарубежное, свободно распространяемое);
- Comodo Internet Security (зарубежное, свободно распространяемое).

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

Подготовка к лекциям

Для успешного изучения курса студент должен быть готов к лекции. Для того чтобы подготовиться к активной работе во время лекции, следует заранее ознакомиться с соответствующим разделом программы, с рекомендованной литературой, просмотреть записи предыдущей лекции. Некоторые студенты считают, что, имея хорошие учебные

пособия, лекцию можно не записывать. Однако, преподаватель, как правило, не излагает учебное пособие, а освещает наиболее важные проблемы. И еще один аргумент в пользу ведения записи лекции на занятии – студент, который только слушает, быстрее устает и часто отвлекается.

Лекцию не следует записывать дословно. «Погоня» за словами преподавателя отвлекает студента от его мысли, а это приводит к тому, что в конспекте появляются обрывки фраз. Даже если студент записал все, что говорит преподаватель, это отвлекает его от анализа и осмысления материала.

В ходе лекции необходимо обращать внимание на интонацию преподавателя. Если по какой-либо причине что-то не удалось записать, то надо сделать на полях конспекта пометку и постараться завершить работу над лекцией после ее окончания.

Для записей лекций нужно завести общую тетрадь. На каждой странице следует оставлять поля для заметок, вопросов, собственных мыслей, возникающих в ходе лекции и при последующей работе с записями.

Подготовка к практическим занятиям

Необходимым продолжением лекции является практическое занятие, подготовку к которому следует начинать с изучения плана практического занятия, затем разобраться в списке рекомендованной литературы, и только потом внимательно прочитать конспект лекций, учебник и учебное пособие.

На семинарах, практических занятиях и в процессе подготовки к ним студенты закрепляют полученные ранее теоретические знания, овладевают основными методами и приемами анализа различных процессов и явлений, приобретают навыки практического применения теоретических знаний, опыт рациональной организации учебной работы, готовятся к выполнению контрольной работы. Важной задачей является развитие навыков самостоятельного изложения студентами своих мыслей по основным научным проблемам как в устном, так и письменном виде.

На каждом практическом занятии проводится опрос студентов на предмет знания или фактически изученного материала (по лекциям и по дополнительной литературе).

Также каждое практическое занятие включает в себя решение практических задач (кейсов), тестирование и обсуждение текущих событий, касающихся непосредственно изучаемой дисциплины. На базе прочитанных материалов периодических изданий осуществляется моделирование практических ситуаций и их совместная проработка. Также студенты обязаны сделать доклад на предложенную тему.

Преподаватель и студенты оценивают сообщения на практических занятиях по форме и по содержанию.

Работа с литературой

На студенческой скамье надо научиться самостоятельно работать с книгой, и делать это так, чтобы культура чтения стала признаком профессиональной квалификации.

Работа с учебником или учебным пособием требует определенных навыков. Существует несколько форм ведения записей: план (простой и развернутый), выписки, тезисы, аннотации, резюме, конспект.

План – самая краткая форма записей. Он является основной частью большинства других форм ведения записей. План может быть простым (кратким) и развернутым. Им можно воспользоваться, чтобы сориентироваться в содержании произведения, найти быстрее в книге нужное место. Развернутым планом удобно пользоваться при подготовке текста собственного сообщения.

Выписки – это либо цитаты какого-либо отрывка изучаемого произведения, содержащего существенные мысли автора, факты, статистические материалы и т.п., либо краткое, близкое к дословному, изложение таких мест. Их можно дословно воспроизвести в тетради, на отдельных листках или карточках. Они необходимы при подготовке доклада, реферата, устного сообщения. Выписки являются основной составной частью тезисов и конспектов.

Тезисы – это сжатое изложение основных мыслей прочитанного произведения и подготавливаемого сообщения. Они носят утвердительный характер (по-гречески «тезо» означает «утверждаю»).

Аннотация – краткое обобщение содержания произведения, дающее лишь общее представление о книге, брошюре, статье. Аннотация может содержать не только оценку, но и отдельные фрагменты авторского текста.

Резюме – краткая оценка прочитанного произведения, которая характеризует его выводы, главные итоги, а не содержание произведения как аннотация.

Конспект (от лат. conspectus – «обзор», «изложение») – это наиболее совершенная, наиболее развернутая форма записей, включающая в себя план, выписки и тезисы. Конспект кратко передает все содержание произведения и содержит фактический материал.

Умение конспектировать – это основа успешного усвоения учебного материала. Конспект составляется в соответствии с планом. В конспекте следует выделять наиболее значимые места. Он может содержать диаграммы, схемы, хронологические и другие таблицы, которые позволяют лучше усвоить материал.

Самостоятельная работа

Основным условием успеха самостоятельной работы является её систематичность и планомерное распределение в течение всего периода изучения дисциплины.

Характер самостоятельной работы студентов может быть репродуктивным (самостоятельное прочтение, конспектирование учебной литературы и др.), познавательно-поисковым (подготовка презентаций и выступление) и творческим (подготовка эссе, выполнение специальных творческих заданий и др.).

Планирование времени на самостоятельную работу, необходимого на изучение настоящей дисциплины, лучше всего осуществлять на весь семестр, предусматривая при этом регулярное повторение пройденного материала. Материал, законспектированный на лекциях, необходимо регулярно дополнять сведениями из литературных источников, представленных в списке рекомендуемой литературы. По каждой из тем для самостоятельного изучения, приведенных в программе дисциплины, следует сначала прочитать рекомендованную литературу и при необходимости составить краткий конспект основных положений, терминов, сведений, требующих запоминания и являющихся основополагающими в этой теме и нужных для освоения последующих разделов.

Работа с Интернет-источниками

Работа с Интернет-ресурсами позволяет активизировать самостоятельную деятельность студентов. Задания, которые даются в Институте, могут быть построены таким образом, что возникает необходимость обратиться к тем или иным сайтам, чтобы найти дополнительный материал, провести поиск или сравнение. К тому же, современные Интернет-ресурсы привлекательны не только наличием разнообразного текстового материала, но и мультимедийного, что повышает эмоциональную составляющую и заинтересованность студента в образовательном процессе и самостоятельном поиске информации.

Размещенную в сети Интернет информацию можно разделить на три основные группы:

- справочная (электронные библиотеки и энциклопедии);
- научная (тексты книг, материалы газет и журналов);
- учебная (методические разработки, рефераты).

Наиболее значимыми являются электронные библиотеки. Электронные библиотеки обеспечивают доступ к полным текстам учебников, учебных, учебно-методических пособий, справочников, энциклопедий и пр.

Институт международных экономических связей (ИМЭС) подключен к Электронно-библиотечной системе «Университетская библиотека онлайн»

(<http://www.biblioclub.ru/>). Базы данных ресурса содержат необходимую литературу из раздела 8.

Для входа в систему с домашних ПК необходимо авторизоваться (ввести логин и пароль), который присвоен каждому студенту индивидуально и выслан на личную электронную почту с объяснением пользования данным ресурсом³.

Также на официальном сайте ИМЭС студенты могут воспользоваться электронным каталогом библиотеки ИМЭС.

Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU - это крупнейший российский информационный портал в области науки, технологии, медицины и образования, содержащий рефераты и полные тексты более 18 млн научных статей и публикаций. На платформе eLIBRARY.RU доступны электронные версии более 3200 российских научно-технических журналов, в том числе более 2000 журналов в открытом доступе.

Для пользования данным ресурсом студенты регистрируются на данном портале, указав полное название Института в поле "организации". Доступ осуществляется с компьютеров ИМЭС.

Написание рефератов

Реферат (от lat. «докладывать», «сообщать») представляет собой письменный доклад на определенную тему, включающий обзор соответствующих литературных и других источников, а также собственные выводы по основным вопросам данной темы. Реферат является первой ступенью на пути освоения навыков проведения научно-исследовательской работы.

Процесс написания реферата включает:

- выбор темы;
- составление плана;
- подбор источников и их изучение;
- написание текста работы и ее оформление.

Тему реферата студент выбирает самостоятельно, опираясь на предлагаемую тематику. В работе на основе тщательного анализа и обобщения научного материала сопоставляются различные взгляды авторов и определяется собственная позиция студента с изложением соответствующих аргументов.

Работу над рефератом следует начинать с общего ознакомления с темой (прочтение соответствующего раздела учебника, учебного пособия и других источников). Однако перечень источников не должен связывать инициативу студента. Он может использовать произведения подобранные самостоятельно. Особенно внимательно необходимо следить за новой литературой по избранной проблематике, в том числе за журнальными статьями. Кроме того, не лишним будет ознакомиться с рефератами предшественников по аналогичной или похожей теме, где можно почерпнуть некоторые идеи (при этом обязательно сделать сноску в тексте работы), а также принять во внимание правила оформления реферата. В процессе изучения литературы рекомендуется делать выписки, постепенно группируя и накапливая теоретический и практический материал. План реферата должен быть составлен таким образом, чтобы он раскрывал тему работы.

Структурными элементами реферата являются: титульный лист, содержание, введение, основная часть, заключение, список литературы, приложения.

Во «введении» необходимо рассмотреть актуальность темы с точки зрения современной науки, нынешнего состояния общества и культуры. Следует указать место обозначенной проблемы среди других, как частных, так и более общих, а также избранное Вами направление ее рассмотрения.

Введение оканчивается формулированием цели и задач исследования. Цель реферата может заключаться в том, чтобы обобщить или сравнить различные подходы к

³ Логин и пароль можно получить также в деканате факультета мировой экономики и международной торговли.

рассмотрению проблемы, выявить наименее или наиболее изученные ее стороны, показать основной смысл исследовательского направления, наметить пути его дальнейшего развития. Задачи (их может быть несколько) отражают более детальное рассмотрение цели. В качестве задач могут выступать: анализ литературы по избранной теме, сравнение различных подходов к решению проблемы, исторический обзор, описание основных понятий исследования и т.д.

«Основная часть» посвящена самому исследованию. В ней, в соответствии с поставленными задачами, раскрывается тема работы. Здесь нужно проследить пути решения поставленной проблемы. Это делается с помощью цитирования и пересказа текста используемых вами литературных источников. Собственные слова, как правило, здесь нужны для смысловых связей и для высказывания своего отношения к позиции автора.

При подготовке реферата важно научиться выделять главное в текстах первоисточников, с которыми Вы работаете. Прежде всего, надо «понять» название монографии или статьи, потому что именно в нем, как правило, концентрируется основная идея автора. Затем посмотреть оглавление и предметный указатель (чтобы понять, есть ли в книге то, что вам нужно). Потом следует найти те части текста, которые содержат ключевые положения изучаемой научной проблемы, причем изложить не только выводы авторов, но и те исследования, которые к ним привели.

Для написания основной части требуется особенно тщательно выделять из прочитанных научных текстов главные положения, относящиеся к проблеме, а затем кратко, логично и литературно грамотно их излагать. С этой целью полезно идти от общего к частному: название и ключевые понятия теории, ее автор, когда была предложена и почему, к каким результатам привела, кем и как критиковалась, кто дополнял и развивал ее, каково современное состояние проблемы, мнение автора по этой проблеме.

Основная часть может представлять собой цельный текст, а может состоять из нескольких параграфов, начинающихся пронумерованным подзаголовками. Для иллюстрации основного содержания можно использовать рисунки, схемы, графики, таблицы, диаграммы и прочие наглядные материалы.

Выводы завершают основную часть. В них кратко излагаются основные результаты работы по пунктам, соответствующим задачам исследования и отражается мнение автора о результатах сравнения и/или обобщения точек зрения различных ученых. В выводах должно быть показано, что цель исследования достигнута.

«Заключение» представляет собой общий итог работы с кратким перечислением выполненных автором этапов исследования. Здесь же можно отметить пути дальнейшего исследования, возможности практического применения полученных результатов и т.д. Изложение материала должно быть кратким, точным, последовательным. Необходимо избегать непривычных или двусмысленных понятий и категорий, сложных грамматических оборотов. Термины, отдельные слова и словосочетания допускается заменять принятыми текстовыми сокращениями, смысл которых ясен из контекста. Рекомендуется включать в реферат схемы и таблицы, если они помогают раскрыть основное содержание проблемы и сокращают объем работы.

Оформление реферата обычно содержит 15±3 страниц печатного текста. Количество страниц зависит от объективной сложности раскрытия темы и доступности литературных источников.

Первый лист реферата – титульный (на титульном листе номер страницы не ставится, хотя и учитывается).

Список литературы не должен ограничиваться только учебниками и не может быть менее 5 источников. Список литературы должен содержать названия источников, фамилии и инициалы их авторов, издательство, место и год опубликования, а также общее количество страниц. Библиография выстраивается в алфавитном порядке.

В процессе работы необходимо делать ссылки на работы ученых, мысли которых использованы в работе, и по мере надобности оформлять сноски.

Наименование	Формат
Формат бумаги	A4
Шрифт	Times New Roman, размер (кегель) 14
Междустрочный интервал	1,5
Поля: слева/справа/сверху/снизу	3/1,5/2/2
Сноски (шрифт)	Times New Roman, размер 10
Номер страницы	1,2,3 n

Критерии оценки реферата:

- умение сформулировать цель работы;
- умение подобрать литературу по теме;
- полнота и логичность раскрытия темы;
- самостоятельность мышления;
- стилистическая грамотность изложения;
- корректность выводов;
- правильность оформления работы.

В случае если работа не будет соответствовать предъявляемым к ней требованиям, она будет возвращена автору на доработку.

Рекомендации по обучению инвалидов и лиц с ОВЗ

Освоение дисциплины инвалидами и лицами с ОВЗ может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах. Предполагаются специальные условия для получения образования инвалидами и лицами с ОВЗ.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ, 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. № 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 инвалидов и лиц с ОВЗ.

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

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов и лиц с ОВЗ устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для инвалидов и лиц 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 и лицам с ОВЗ 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 и лиц с ОВЗ процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Учебная аудитория, предназначенная для проведения учебных занятий, предусмотренных настоящей рабочей программой дисциплины, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения, в состав которых входят: комплекты специализированной учебной мебели, доска классная, мультимедийный проектор, экран, компьютер с установленным лицензионным программным обеспечением, с выходом в сеть «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду.

Помещение для самостоятельной работы обучающихся – аудитория, оснащенная следующим оборудованием и техническими средствами: специализированная мебель для преподавателя и обучающихся, доска учебная, мультимедийный проектор, экран, звуковые колонки, компьютер (ноутбук), персональные компьютеры для работы обучающихся с установленным лицензионным программным обеспечением, с выходом в сеть «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду.