

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ИНГУШСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»



УТВЕРЖДАЮ

Директор по учебной работе

Батыгов З.О

_____ мае _____ 2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.2.1 АНАЛИЗ И АУДИТ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Основной профессиональной образовательной программы

Академической магистратуры

38.04.01 Экономика

профиль: Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Квалификация выпускника

магистр

Форма обучения

(очная)

МАГАС 2018 г.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины – ознакомить магистров с достижениями в области инвестиционной деятельности, применения современных методов инвестиционного анализа и аудита для принятия эффективных научно-обоснованных управленческих решений.

Задачи дисциплины:

- вооружение магистров теоретическими знаниями в области методологии и методики инвестиционного анализа и аудита;
- формирование практических умений проведения финансовых расчетов для оценки различных возможных вариантов инвестирования;
- обучение анализу результатов выполненных финансовых расчетов с целью выявления наиболее эффективных управленческих решений
- раскрыть экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности в современной России;
- рассмотреть основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс; роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста страны;
- дать критическую оценку применяемым методам измерения эффективности инвестиционных проектов в российской практике;
- раскрыть экономическое содержание инвестиционных рисков;
- изучить влияние инфляции на принятие инвестиционных решений

2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина «Анализ и аудит инвестиционных проектов» относится к дисциплинам по выбору Б1.В.ДВ.2.1 ОПОП по направлению подготовки магистра 38.04.01 «Экономика»

Связь дисциплины «Анализ и аудит инвестиционных проектов» с предшествующими дисциплинами и сроки их изучения

Код дисциплин	Дисциплины, предшествующие дисциплине «Анализ и аудит инвестиционных проектов»	Семестр
Б1.Б.1	Микроэкономика (продвинутый уровень)	1
Б1.Б.3	Эконометрика (продвинутый уровень)	2
Б1.В.ОД.5	Внутренний контроль и аудит	2
Б1.В.ОД.6	Информационные системы бухгалтерского учета, анализа и аудита	2,3
Б1.В.ОД.7	Современные проблемы учета, анализа и аудита	1

Связь дисциплины «Анализ и аудит инвестиционных проектов» с последующими дисциплинами и сроки их изучения

Код дисциплины	Дисциплины, следующие за дисциплиной «Анализ и аудит инвестиционных проектов»	Семестр
Б1.В.ДВ.1.1.	Учет, анализ и аудит внешнеэкономической деятельности	4
Б1.В.ДВ.6.1.	Бухгалтерский учет и анализ в условиях банкротства организации	3

Связь дисциплины «Анализ и аудит инвестиционных проектов» со смежными дисциплинами

Код дисциплины	Дисциплины, смежные с дисциплиной «Анализ и аудит инвестиционных проектов»	Семестр
Б1.В.ДВ.1.1.	Учет, анализ и аудит внешнеэкономической деятельности	4
Б1.В.ДВ.6.1.	Бухгалтерский учет и анализ в условиях банкротства	3

3. КОМПЕТЕНЦИИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.

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

Перечень компетенций, которыми должны овладеть обучающиеся в результате освоения образовательной программы	Степень реализации компетенции и при изучении дисциплины (модуля)	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю)		
		Знания	Умения	Владения (навыки)
профессиональные компетенции				
ПК-5 Способность самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ»	Реализуется полностью	содержание финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д	интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.
ПК-6 Способность оценивать	Реализуется полностью	Основные экономические и социально-	осуществлять сбор информации для построения	навыками неформального анализа

<p>эффективность проектов с учетом фактора неопределенности</p>		<p>экономические показатели, описывающие деятельность хозяйствующих субъектов, причинно-следственную взаимосвязь показателей друг с другом, теоретические основы формирования моделей, отражающих взаимосвязь между экономическими показателями</p>	<p>теоретических и эконометрических моделей, отражающих взаимосвязь между экономическими показателями, уметь определять наличие взаимосвязи между факторными и результативными показателями, определять тесноту и направленность связи, уметь выразить взаимозависимость между экономическими показателями в виде формализованной модели</p>	<p>информации, формализованного анализа информации, математического моделирования и прогнозирования, экономической интерпретации и экономического обоснования полученных результатов, применения полученных результатов для подготовки управленческих решений с учетом фактора неопределенности</p>
<p>ПК-7 Способность разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках</p>	<p>Реализуется полностью</p>	<p>основные экономические и социально-экономические показатели, описывающие деятельность хозяйствующих субъектов и отражаемые в отчетности, алгоритм процесса составления бухгалтерской финансовой отчетности, порядок использования отчетных данных для принятия управленческих решений в организации</p>	<p>осуществлять сбор информации на основе бухгалтерских счетов для составления финансовой отчетности, составлять отчетность на основе собранных данных, интерпретировать и анализировать отчетность, получая информацию, необходимую для принятия управленческих решений</p>	<p>навыками проектирования стратегий развития хозяйствующих субъектов, составления бухгалтерской отчетности, ее неформального и формализованного анализа, экономической интерпретации и экономического обоснования результатов анализа, применения полученных результатов в процессе управления организацией.</p>
<p>ПК-12 Способность</p>	<p>Реализуется полностью</p>	<p>основные экономические и</p>	<p>Осуществлять сбор информации</p>	<p>Навыками расчета экономических</p>

разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности		социально-экономические показатели, описывающие деятельность хозяйствующих субъектов, методики их расчета, информационный фонд для их расчета, порядок расчета показателей, порядок документального оформления результатов анализа для принятия управленческих решений	для анализа деятельности хозяйствующего субъекта, проводит ее анализ, рассчитывать и обосновывать экономический эффект от предлагаемых мероприятий по совершенствованию хозяйственной деятельности, прогнозировать результаты деятельности хозяйствующего субъекта, применять полученные результаты для обоснования управленческих решений	показателей неформальными и формализованными способами анализа, навыками применения полученных результатов для обоснования управленческих решений и их совершенствования
---	--	--	--	--

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Таблица 4.1.

Объем дисциплины и виды учебной работы (очная форма обучения)

	Всего	Порядковый номер семестра
		4
Общая трудоемкость дисциплины всего (в з.е.), в том числе:	144	144
Курсовой проект (работа)		
Аудиторные занятия всего (в акад. часах), в том числе:	40	40
<i>в том числе в интерактивной форме</i>	16	16
Лекции	20	20
<i>в том числе в интерактивной форме</i>	8	8
Практические занятия, семинары	20	20
<i>в том числе в интерактивной форме</i>	8	8
Лабораторные работы		
Самостоятельная работа всего (в акад. часах), в том числе:	66	66
Вид итоговой аттестации: экзамен		
Контроль	2	2
Зачет/дифф. зачет		
Экзамен	36	36
Общая трудоемкость дисциплины	144	144

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ) С УКАЗАНИЕМ ОТВЕДЕННОГО НА НИХ КОЛИЧЕСТВА

АКАДЕМИЧЕСКИХ ИЛИ АСТРОНОМИЧЕСКИХ ЧАСОВ И ВИДОВ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ

**Распределение учебных часов
по темам и видам учебных занятий (общая трудоемкость учебной дисциплины —
4 зачетные единицы)**

Очная форма обучения

Раздел, тема программы учебной дисциплины	Трудоемкость (час)			
	Всего	В том числе по видам учебных занятий		
		Лекции	Семинары, практические занятия	Лабораторные работы
Тема 1. Содержание и сущность инвестиционного проекта	2	1	1	-
Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа	2	1	1	-
Тема 3. Аудит инвестиционных проектов	4	2	2	-
Тема 4. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов	4	2	2	-
Тема 5. Методы анализа эффективности инвестиций	4	2	2	-
Тема 6. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	4	2	2	-
Тема 7. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	4	2	2	-
Тема 8. Анализ безубыточности проекта	4	2	2	-
Тема 9. Анализ рисков проекта	4	2	2	-
Тема 10. Финансовый анализ предприятия, реализующего проект	4	2	2	-
Тема 11. Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов	4	2	2	-
Итого аудиторных часов	40	20	20	Не предусмотрено
Самостоятельная работа студента, в том числе: - в аудитории под контролем преподавателя - внеаудиторная работа	66	Формы текущего и рубежного контроля подготовленности обучающегося:		
Экзамен	36			
Всего часов на освоение учебного материала	144			

5.1. Содержание лекционных занятий по дисциплине «Анализ и аудит инвестиционных проектов»

Тема 1. Содержание и сущность инвестиционного проекта

Понятие инвестиционного проекта. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Основопологающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию; бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Процедура дисконтирования.

В результате изучения данной темы обучающийся должен:

знать:

- понятие инвестиционного проекта и типы инвестиционных проектов в зависимости от различных классификационных признаков;

уметь:

- различать стадии и фазы инвестиционных проектов;

владеть:

- знаниями об организационно-экономическом механизме реализации инвестиционных проектов

Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа

Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ. Функции инвестиций на макро- и микроуровне. Предмет инвестирования. Объект и субъект вложений. Цели инвестирования. Место нахождения объекта вложений и сроки инвестирования. Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного инвестиционного проекта с участием иностранного капитала. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности.

В результате изучения данной темы обучающийся должен:

знать:

- основные цели и методы инвестиционного анализа;

- методы определения доходности инвестиционных операций;

- основные методы для принятия инвестиционных решений;

уметь:

- оценивать роль финансовых рынков и институтов;

- использовать основные методы финансовых расчетов;

- вычислять доходность инвестиционных операций;

владеть:

- методами инвестиционного анализа;

- методами определения доходности инвестиционных операций;

- методами определения стоимости капитала.

Тема 3. Аудит инвестиционных проектов

Понятие аудита проекта. Роль аудита в организации проектного анализа. Особенности аудита проектов, финансируемых зарубежными финансовыми институтами. Стандарты аудита. Аудит финансовой отчетности организации, реализующей проект. Аудит финансовой отчетности по проекту. Аудит уставных документов; этапы формирования уставного капитала; особенности учетной политики; платежеспособность; источники формирования активов и достоверность их отражения; потенциальные риски, которые могут возникнуть в результате деятельности предприятия; формирование обязательств предприятия, в том числе

кредиторской и дебиторской задолженности, включая обязательные налоговые, бюджетные, внебюджетные, страховые платежи.

Особенности аудита долгосрочных инвестиций в современной российской практике.

В результате изучения данной темы обучающийся должен:

знать:

-теоретические основы инвестиционного аудита, исчисление и методику расчета показателей: нормы прибыли, срока окупаемости проекта, чистого дисконтированного дохода, индекса доходности, дисконтированного срока окупаемости, методы оценки эффективности проекта, оценку эффективности инвестиционного проекта методом дисконтирования, расчет эффективности долгосрочных инвестиций, методику оценки чувствительности показателей эффективности к изменению внутренних и внешних факторов

уметь:

Проводить инвестиционный анализ на предприятии, анализировать эффективность реальных инвестиций, обосновывать эффективность финансовых вложений, выявлять и обосновывать факторы мобилизации внутренних резервов

владеть:

- основной терминологией, принципами и методами инвестиционного аудита

Тема 4. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов

Источники финансирования: акционерный капитал, заемное финансирование, лизинг. Влияние издержек финансирования на финансовую политику. Общественная политика и законодательство в области финансирования. Система бюджетного финансирования проектов. Государственная поддержка высокоэффективных проектов.

Долгосрочное долговое финансирование. Кредиты как форма финансирования инвестиционных проектов. Ипотечные ссуды. Организация лизингового финансирования.

В результате изучения данной темы обучающийся должен:

знать:

– основные направления и последовательность выполнения процедур инвестиционного анализа;

– особенности анализа различных видов реальных инвестиционных проектов – взаимоисключающих, дополняющих, инвестиционных программ и т.д.;

уметь:

- анализировать различные источники информации о работе предприятия;

- разрабатывать и внедрять современные программы, технологии проведения экономического анализа;

владеть:

- современными методами сбора, обработки экономических показателей о работе предприятия; - современной методикой построения экономических моделей;

Тема 5. Методы анализа эффективности инвестиций.

Статические и динамические методы оценки инвестиций. Метод простого срока окупаемости. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал. Преимущества и недостатки статических методов. Динамические методы оценки инвестиций. Метод чистого дисконтированного дохода.

Метод внутренней нормы доходности. Метод дисконтированного срока окупаемости. Метод индекса рентабельности. Метод индекса чистого дохода. Метод аннуитетов. Проблема обоснования нормы дисконта проекта. Понятие стоимости капитала. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования. Маржинальная стоимость капитала.

Обоснование нормы дисконта для анализа бюджетной эффективности проекта.
Анализ ситуации "с проектом" и "без проекта".

В результате изучения данной темы обучающийся должен:

знать:

- основные методы предотвращения и снижения рисков финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- основные проявления влияния внешних факторов на оценку и отбор инвестиционных проектов для реализации;

уметь:

- разрабатывать критерии результативных показателей и оценка их изменения;
- разрабатывать и внедрять программы проведения экономического анализа;

владеть:

- современными методами и техническими приёмами экономического анализа на основе стандартных и нестандартных моделей;
- навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений- основной терминологией, принципами и методами инвестиционного аудита

Тема 6 Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска

Понятие и классификация инвестиционных рисков. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора. Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод анализа чувствительности. Метод сценариев.

В результате изучения данной темы обучающийся должен:

знать:

- основные направления и последовательность выполнения процедур инвестиционного анализа;
- особенности анализа различных видов реальных инвестиционных проектов
- взаимоисключающих, дополняющих, инвестиционных программ и т.д.;

уметь:

- анализировать различные источники информации о работе предприятия;
- разрабатывать и внедрять современные программы, технологии проведения экономического анализа;
- разрабатывать критерии результативных показателей и оценка их изменения;
- разрабатывать и внедрять программы проведения экономического анализа;
- выявлять потребности в обучении и развитии персонала, лекции; практические занятия, на которых обсуждаются основные проблемы, освещенные в лекциях и сформулированные в домашних заданиях;

владеть:

- современными методами сбора, обработки экономических показателей о работе предприятия; - современной методикой построения экономических моделей;
- современными методами и техническими приёмами экономического анализа на основе стандартных и нестандартных моделей;

Тема 7. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции (4часа).

Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов. Виды цен, используемых при расчете эффективности ИП: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли.

Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.

В результате изучения данной темы обучающийся должен:

знать:

- основные направления и последовательность выполнения процедур инвестиционного анализа;
- особенности анализа различных видов реальных инвестиционных проектов
- взаимоисключающих, дополняющих, инвестиционных программ и т.д.;
- основные методы предотвращения и снижения рисков финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

уметь:

- анализировать различные источники информации о работе предприятия;
- разрабатывать и внедрять современные программы, технологии проведения экономического анализа;
- разрабатывать критерии результативных показателей и оценка их изменения;
- разрабатывать и внедрять программы проведения экономического анализа;

владеть:

- современными методами сбора, обработки экономических показателей о работе предприятия; - современной методикой построения экономических моделей;
- современными методами и техническими приёмами экономического анализа на основе стандартных и нестандартных моделей;

Тема 8. Анализ безубыточности проекта.

Необходимость анализа безубыточности при оценке эффективности проекта. Аналитический и графический методы анализа безубыточности. Анализ безубыточности однопродуктового и многопродуктового проекта. Обоснование резерва безубыточности. Расчет уровня безубыточности. Расчет предельных значений факторов безубыточности проекта. Анализ запаса прочности по факторам безубыточности.

В результате изучения данной темы обучающийся должен:

знать:

- особенности анализа различных видов реальных инвестиционных проектов
- взаимоисключающих, дополняющих, инвестиционных программ и т.д.;
- основные методы предотвращения и снижения рисков финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

уметь:

- разрабатывать критерии результативных показателей и оценка их изменения;
- разрабатывать и внедрять программы проведения экономического анализа;

владеть:

- современными методами сбора, обработки экономических показателей о работе предприятия; - современной методикой построения экономических моделей;
- современными методами и техническими приёмами экономического анализа на основе стандартных и нестандартных моделей;

Тема 9. Анализ рисков проекта

Экономическая природа рисков, их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. Классификация рисков. Концепция инвестиционного проектирования в условиях неопределенности и риска. Анализ чувствительности проекта к факторам риска. Метод анализа сценариев проекта. Анализ проектных рисков на основе вероятностных оценок. Объективный метод определения вероятности. Понятие субъективной вероятности. Стандартные характеристики риска. Расчет ожидаемой величины проектного денежного потока. Стандартное отклонение и коэффициент вариации рентабельности инвестиций. Оценка инфляционных рисков. Имитационное моделирование и новейшие компьютерные технологии, их роль в анализе и проектировании рисков.

В результате изучения данной темы обучающийся должен:

знать:

- экономическую природу рисков;
- концепцию инвестиционного проектирования в условиях неопределенности и риска;

уметь:

- анализировать чувствительность проекта к факторам риска ;
- анализировать проектные риски на основе вероятностных оценок;
- разрабатывать критерии результативных показателей и оценка их изменения;

владеть:

- современными методами сбора, обработки экономических показателей о работе предприятия; - современной методикой построения экономических моделей;
- современными методами и техническими приемами экономического анализа на основе стандартных и нестандартных моделей;

Тема10. Финансовый анализ предприятия, реализующего проект.

Особенности анализа финансового состояния предприятия, реализующего долгосрочные инвестиции. Формирование критериев финансового состояния предприятия-реципиента. Анализ ликвидности и платежеспособности. Анализ эффективности операционной деятельности предприятия. Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия - участника инвестиционного проекта.

В результате изучения данной темы обучающийся должен:

знать:

- понятие финансового состояния предприятия и влияющие на него внутренние и внешние факторы;
- сущность и значение анализа финансового состояния как самого предприятия, так и для внешних пользователей финансовой информации;
- информационную базу анализа финансового состояния;
- методы анализа финансового состояния предприятия;

уметь:

- рассчитать основные показатели, характеризующие текущую платежеспособность, деловую активность, финансовую устойчивость предприятия и эффективность его деятельности;
- подготовить аналитическое заключение о финансовом состоянии и сформулировать рекомендации;

владеть:

- навыками поиска и использования информации, необходимых для анализа;
- приемами чтения информации финансовой отчетности;
- методикой анализа финансового состояния предприятия.

Тема11. Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование

инвестиционных проектов .

Инвестиционный рынок России и его участники. Российские государственные инвестиционные институты. Требования к документам, направляемым в качестве заявок в государственные инвестиционные институты.

Зарубежные инвестиционные институты. Всемирный банк, Международный банк реконструкции и развития, Международная финансовая корпорация, Европейский банк реконструкции и развития. Методы анализа проектов, финансируемых международными организациями: экономические, технические, организационные, социальные, экологические и финансовые аспекты. Составление заявок на получение кредитов в зарубежных инвестиционных институтах.

В результате изучения данной темы обучающийся должен:

знать:

- основные направления инвестиционных рынков России и его участников
- особенности требований к документам, направляемым в качестве заявок в государственные инвестиционные институты

уметь:

- использовать методы анализа проектов, финансируемых международными организациями;
- разрабатывать и внедрять современные программы, технологии проведения экономического анализа;
- разрабатывать критерии результативных показателей и оценка их изменения;

владеть:

- современными методами составления заявок на получение кредитов в зарубежных инвестиционных институтах.

5.2.СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ (СЕМИНАРСКИХ) ЗАНЯТИЙ

Занятие 1.

Тема 1.Содержание и сущность инвестиционного проекта

1.Устный опрос по теме

а)Понятие инвестиционного проекта.

б)Признаки классификации инвестиционных проектов: по отношению друг к другу; по срокам реализации; по масштабам; по основной направленности.

в) Понятие и содержание жизненного цикла инвестиционного проекта.

г)Планирование этапов реализации проекта и учет факторов внешней среды.

д)Управление проектами.

2.Обсуждение реферата

3.тестовые задания.

Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа

1.Устный опрос по теме.

А) Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ.

Б)Функции инвестиций на макро- и микроуровне. Предмет инвестирования.

В)Объект и субъект вложений. Цели инвестирования.

Г)Место нахождения объекта вложений и сроки инвестирования.

Д)Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного инвестиционного проекта с участием иностранного капитала.

Е) Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности.

2.решение задач.

3.тестовые задания.

Занятие 2.

Тема 3.Аудит инвестиционных проектов

1. Устный опрос по теме:

- А) Понятие аудита проекта. Роль аудита в организации проектного анализа.
- Б) Особенности аудита проектов, финансируемых зарубежными финансовыми институтами. Стандарты аудита. Аудит финансовой отчетности организации, реализующей проект.
- В) Аудит финансовой отчетности по проекту.
- Г) Особенности аудита долгосрочных инвестиций в современной российской практике.

2. обсуждение реферата.

3. тестовые задания.

Занятие 3.

Тема 4. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов

1. Устный опрос по теме

- А) Источники финансирования: акционерный капитал, заемное финансирование, лизинг.
- Б) Влияние издержек финансирования на финансовую политику.
- В) Общественная политика и законодательство в области финансирования.
- Г) Система бюджетного финансирования проектов. Государственная поддержка высокоэффективных проектов.

Д) Долгосрочное долговое финансирование.

Е) Кредиты как форма финансирования инвестиционных проектов. Ипотечные ссуды. Организация лизингового финансирования.

2. обсуждение реферата.

3. тестовые задания.

Занятие 4.

Тема 5. Методы анализа эффективности инвестиций

1. Устный опрос по теме.

- А) Статические и динамические методы оценки инвестиций.
- Б) Метод простого срока окупаемости. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал. Преимущества и недостатки статических методов.
- В) Динамические методы оценки инвестиций.
- Г) Понятие стоимости капитала. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования.
- Д) Маржинальная стоимость капитала. Обоснование нормы дисконта для анализа бюджетной эффективности проекта.
- Е) Анализ ситуации "с проектом" и "без проекта".

2. решение задач.

3. тестовые задания.

Занятие 5.

Тема 6 Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска

1. Устный опрос по теме

- А) Понятие и классификация инвестиционных рисков. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора.
- Б) Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта.
- В) Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска.
- Г) Метод анализа чувствительности. Метод сценариев.

2. решение задач.

3. тестовые задания.

Занятие 6.

Тема 7. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции

1. Устный опрос по теме.

- А) Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов.

Б) Виды цен, используемых при расчете эффективности ИП: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые.

В) Расчет номинальной и реальной нормы прибыли.

Г) Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.

2. решение задач.

3. тестовые задания.

Занятие 7.

Тема 8. Анализ безубыточности проекта

1. Устный опрос по теме

А) Необходимость анализа безубыточности при оценке эффективности проекта.

Б) Аналитический и графический методы анализа безубыточности.

В) Анализ безубыточности однопродуктового и многопродуктового проекта. Обоснование резерва безубыточности.

Г) Расчет уровня безубыточности. Расчет предельных значений факторов безубыточности проекта.

Д) Анализ запаса прочности по факторам безубыточности.

2. решение задач.

3. тестовые задания.

Занятие 8.

Тема 9. Анализ рисков проекта

1. Устный опрос по теме.

А) Экономическая природа рисков, их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. Классификация рисков.

Б) Концепция инвестиционного проектирования в условиях неопределенности и риска. Анализ чувствительности проекта к факторам риска.

В) Метод анализа сценариев проекта.

Г) Понятие субъективной вероятности. Стандартные характеристики риска. Расчет ожидаемой величины проектного денежного потока.

Д) Стандартное отклонение и коэффициент вариации рентабельности инвестиций. Оценка инфляционных рисков.

Г) Имитационное моделирование и новейшие компьютерные технологии, их роль в анализе и проектировании рисков.

2. решение задач.

3. тестовые задания.

Занятие 9.

Тема 10. Финансовый анализ предприятия, реализующего проект

1. Устный опрос по теме.

а) Особенности анализа финансового состояния предприятия, реализующего долгосрочные инвестиции.

Б) Формирование критериев финансового состояния предприятия-реципиента.

В) Анализ ликвидности и платежеспособности.

Г) Анализ эффективности операционной деятельности предприятия.

Д) Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия - участника инвестиционного проекта.

2. решение задач.

3. тестовые задания.

Занятие 10.

Тема 11. Институциональные институты осуществляющие финансирование инвестиционных проектов

1. Устный опрос

- А) Инвестиционный рынок России и его участники?
 Б) Российские государственные инвестиционные институты?
 В) Требования к документам, направляемым в качестве заявок в государственные инвестиционные институты?
 Г) Зарубежные инвестиционные институты?
 Д) Методы анализа проектов, финансируемых международными организациями: экономические, технические, организационные, социальные, экологические и финансовые аспекты?
 Е) Составление заявок на получение кредитов в зарубежных инвестиционных институтах?
2. решение задач.
 3. тестовые задания.

6. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Современные образовательные технологии в преподавании дисциплины «Анализ и аудит инвестиционных проектов» ориентированы на реализацию инновационных методов обучения как слагаемых учебного процесса. Они учитывают преимущества компетентного подхода к изучению дисциплины, обеспечивают повышение качества знаний, необходимых для конструктивных деловых процессов и повышения результативности управленческих решений в профессиональной деятельности бухгалтеров. Для проведения лекционных и семинарских занятий используются различные образовательные технологии.

В соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки реализация компетентного подхода должна предусматривать широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий.

Таблица 6.1.

**Активные и интерактивные формы проведения учебных занятий по дисциплине
 «Анализ и аудит инвестиционных проектов»
 Очная форма обучения**

№ п.п	Тема программы дисциплины	Применяемые технологии	Кол-во аудитор. часов (из учебного плана)
1	Теоретические основы инвестиционного анализа	подготовка и проведение презентации	2 ч – лекция
2	Аудит инвестиционных проектов	подготовка и проведение презентации	2 ч – лекция
3	Формы и методы финансирования инвестиционных проектов	подготовка и проведение презентации	2ч–практическое занятие
4	Методы анализа эффективности инвестиций	подготовка и проведение презентации	2ч–практическое занятие
5	Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	подготовка и проведение презентации	2ч–практическое занятие
6	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	подготовка и проведение презентации	2 ч – лекция
7	Анализ безубыточности проекта	подготовка и проведение презентации	2 ч – лекция
8	Финансовый анализ предприятия, реализующего проект	подготовка и проведение презентации	2ч–практическое занятие
	Итого		16 часов

В процессе преподавания лекционный материал преподносится в интерактивной форме, в том числе с использованием средств мультимедийной техники. Обсуждение проблем, выносимых на практические занятия, происходит не столько в традиционной форме контроля текущих знаний, сколько ориентировано на творческое осмысление студентами наиболее сложных вопросов в ходе обобщения ими современной практики финансового менеджмента. Обсуждение строится в форме дискуссии, с учетом выполнения самостоятельной работы.

Для достижения поставленных целей преподавания дисциплины реализуются следующие средства, способы и организационные мероприятия:

- изучение теоретического материала дисциплины на лекциях с использованием компьютерных технологий;
- самостоятельное изучение теоретического материала дисциплины с использованием *Internet*-ресурсов, информационных баз, методических разработок, специальной учебной и научной литературы, специализированных компьютерных программ;
- закрепление теоретического материала при проведении практических работ с использованием специализированных программ, выполнения проблемно-ориентированных, поисковых, творческих заданий;
- применение тестовых методик
- дистанционные формы обучения.

ФОО	Лекции	ПЗ/С	СРС	ИА	Эссе, рефераты, статьи
Методы					
<i>IT</i> -методы	х	х			х
Работа в команде		х	х	х	
<i>Case-study</i>		х	х	х	
Игра		х		х	
Методы проблемного обучения.	х	х	х	х	х
Обучение на основе опыта		х	х	х	
Опережающая самостоятельная работа			х		х
Проектный метод		х	х		
Поисковый метод			х	х	х
Исследовательский метод			х		х

7. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Учитывая дискуссионность многих вопросов изучаемой дисциплины, студенты, владеющие базовой дисциплиной «Анализ и аудит инвестиционных проектов», регулярно должны знакомиться с новой монографической литературой, с периодическими изданиями, где обсуждаются актуальные вопросы. Часть источников, по рекомендации преподавателя, должна быть законспектирована и проработана, часть должна быть вынесена для обсуждения на семинарских занятиях.

На семинарских занятиях все студенты должны принимать активное участие в обсуждении дискуссионных вопросов и уметь раскрывать их практическую значимость. При выступлении, студентам необходимо аргументировано излагать свою позицию по обсуждаемым проблемам, подкреплять ее конкретными юридическими, статистическими и другими материалами, уметь обобщать, аргументировать и систематизировать точки зрения

экономистов.

На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний.

Промежуточный контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ.

Основными формами промежуточного контроля знаний являются:

-обсуждение вынесенных в планах семинарских занятий вопросов тем и контрольных вопросов;

-решение задач, тестов и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;

-выполнение контрольных заданий и обсуждение результатов;

-участие в дискуссии по проблемным темам дисциплины и оценка качества анализа проведенной научно-исследовательской работы;

-написание эссе;

-обсуждения законодательных, правовых и нормативных актов. Итоговый контроль проводится в форме экзамена.

В учебном процессе используются устные и письменные формы контроля:

Устные формы контроля – Устный опрос, собеседование, коллоквиум.

Письменные формы контроля – Письменные работы, тесты, контрольные работы, эссе, Рефераты.

Уровень требований и критерии оценок.

Экзамен проводится в письменной форме в виде ответов на вопросы билета.

При этом оценка знаний слушателей осуществляется в баллах в комплексной форме с учетом:

оценки за работу в семестре;

оценки за выполнение контрольных заданий, написание эссе, решения задач, участия в дискуссии на семинарских занятиях и др.;

оценки итоговых знаний в ходе экзамена.

Рефераты.

Таблица 7.1.

Содержание, виды и методы контроля самостоятельной работы

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Вид самостоятельной работы	Трудоемкость (в академических часах)	Методы контроля самостоятельной работы
1.	Содержание и сущность инвестиционного проекта	Работа с учебно-методической литературой Контрольные вопросы. Тесты	4	Устный опрос. Письменное решение тестов
2.	Теоретические основы инвестиционного анализа	Работа с учебно-методической литературой Контрольные вопросы. Тесты	4	Устный опрос. Письменное решение тестов. Заполнение первичных документов.
3.	Аудит инвестиционных проектов	Работа с учебно-методической литературой Контрольные вопросы. Тесты	8	Устный опрос. Письменное решение тестов. Заполнение первичных документов.
4.	Формы и методы финансирования инвестиционных проектов	Работа с учебно-методической литературой Контрольные вопросы. Тесты	6	Устный опрос. Письменное решение тестов. Заполнение первичных документов.

5.	Методы анализа эффективности инвестиций	Работа с учебно-методической литературой Контрольные вопросы. Тесты	6	Устный опрос. Письменное решение тестов. Заполнение первичных документов.
6.	Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	Работа с учебно-методической литературой Контрольные вопросы. Тесты	8	Устный опрос. Письменное решение тестов. Заполнение первичных документов.
7.	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	Работа с учебно-методической литературой Контрольные вопросы. Тесты	6	Устный опрос. Письменное решение тестов. Заполнение первичных документов.
8.	Анализ безубыточности проекта	Работа с учебно-методической литературой Контрольные вопросы. Тесты	6	Устный опрос. Письменное решение тестов. Заполнение первичных документов.
9.	Анализ рисков проекта	Работа с учебно-методической литературой Контрольные вопросы. Тесты. Задачи	6	Устный опрос. Письменное решение тестов. Контрольная работа.
10.	Финансовый анализ предприятия, реализующего проект	Работа с учебно-методической литературой Контрольные вопросы. Тесты. Задачи	6	Устный опрос. Письменное решение тестов. Контрольная работа.
11.	Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов	Работа с учебно-методической литературой Контрольные вопросы. Тесты. Задачи	6	Устный опрос. Письменное решение тестов. Контрольная работа.
	итого		66 часов	

8.ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Фонд оценочных средств по дисциплине «Анализ и аудит инвестиционных проектов» является составляющей частью настоящей программы и приводится в приложении к программе

9. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ/МОДУЛЯ

9.1. Учебно-методическое обеспечение

а) основная литература

1.Чернов В.А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов

вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение», по специальностям экономики и управления (080100)/ Чернов В.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.— 159 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/81627.html>.— ЭБС «IPRbooks»

2.Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596.html>.— ЭБС «IPRbooks»

3.Аудит (3-е издание) [Электронный ресурс]: учебник для студентов высшего профессионального образования, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и для подготовки бакалавров по направлениям подготовки «Экономика», «Менеджмент» (профиль «Управленческий и финансовый учет»)/ Р.П. Булыга [и др.].— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 431 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52609.html>.— ЭБС «IPRbooks»

б) дополнительная литература

1.Чижик В.П. Инвестиционный анализ и управление инвестиционным портфелем фирмы [Электронный ресурс] : учебное пособие / В.П. Чижик, В.Л. Рачек, Н.М. Калинина. — Электрон. текстовые данные. — Омск: Омский государственный институт сервиса, Омский государственный технический университет, 2012. — 256 с. — 978-5-93252-254-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/12697.html>

2.Стешин А.И. Инвестиционный анализ. Методические рекомендации по работе с программой Project Expert [Электронный ресурс] : лабораторный практикум / А.И. Стешин. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2013. — 101 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16342.html>

3.Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : практическое пособие по эффективному бизнесу / А.И. Стешин. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2013. — 327 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16343.html>

4.Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.И. Стешин. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2013. — 144 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16344.html>

5.Аудит (3-е издание) [Электронный ресурс] : учебник для студентов высшего профессионального образования, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и для подготовки бакалавров по направлениям подготовки «Экономика», «Менеджмент» (профиль «Управленческий и финансовый учет») / Р.П. Булыга [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 431 с. — 978-5-238-02425-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52609.html>

6.Шредер Н.Г. Аудит [Электронный ресурс] : практическое пособие / Н.Г. Шредер. — Электрон. текстовые данные. — М. : Экзамен, 2007. — 212 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/959.html>

в)электронный ресурс

1.Скачкова Р.В. Аудит [Электронный ресурс] : учебник для вузов / Р.В. Скачкова, Ю.В. Мездриков, Д.А. Дуденков. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2011. — 180 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/1079.html>

2.Темишев Р.Р. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : конспект лекций / Р.Р. Темишев. — Электрон. текстовые данные. — М. : Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2010. — 220 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16392.html>

3. Лысова Е.Г. Инвестиционный анализ и финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / Е.Г. Лысова, В.В. Сильченко. — Электрон. текстовые данные. — Иваново: Ивановская государственная текстильная академия, ЭБС АСВ, 2012. — 136 с. — 978-5-88954-372-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/25496.html>
4. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.Н. Асаул [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — СПб. : Институт проблем экономического возрождения, 2014. — 288 с. — 978-5-91460-050-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596.html>
5. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебно-практическое пособие / А.Т. Алиев [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2015. — 130 с. — 978-5-394-02652-2. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/60299.html>
6. Аудит (3-е издание) [Электронный ресурс] : учебник для студентов высшего профессионального образования, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и для подготовки бакалавров по направлениям подготовки «Экономика», «Менеджмент» (профиль «Управленческий и финансовый учет») / Р.П. Бульга [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 431 с. — 978-5-238-02425-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52609.html>
7. Скачкова Р.В. Аудит [Электронный ресурс] : учебник для вузов / Р.В. Скачкова, Ю.В. Мездриков, Д.А. Дуденков. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2011. — 180 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/1079.html>
8. Дейнега В.Н. Аудит [Электронный ресурс] : учебное пособие / В.Н. Дейнега. — Электрон. текстовые данные. — Краснодар: Южный институт менеджмента, 2009. — 212 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10289.html>
9. Чернышева Е.Н. Банковский аудит [Электронный ресурс] : учебное пособие / Е.Н. Чернышева. — Электрон. текстовые данные. — М. : Евразийский открытый институт, Московский государственный университет экономики, статистики и информатики, 2004. — 66 с. — 5-7764-0489-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10617.html>
10. Гордеева О.Н. Аудит [Электронный ресурс] : учебное пособие / О.Н. Гордеева. — Электрон. текстовые данные. — Волгоград: Волгоградский институт бизнеса, Вузовское образование, 2009. — 189 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/11306.html>
11. Бульга Р.П. Аудит [Электронный ресурс] : учебник / Р.П. Бульга, А.К. Андропова, Н.Д. Бровкина. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. — 431 с. — 978-5-238-01594-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/15331.html>

з) Программное обеспечение

Письменные работы выполняются с использованием текстового редактора MS WORD, MS EXCEL - для таблиц, диаграмм и т.д., MS PowerPoint- для подготовки слайдов и презентаций.

Пакеты прикладных программ «1-С Бухгалтерия», версия 8а; «Инфо-бухгалтер», интегрированный пакет MS Office.

д) Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

- www.consultant.ru - Справочная правовая система «Консультант Плюс».
- www.garant.ru - Справочная правовая система «Гарант».
- www.ipbr.ru - Институт профессиональных бухгалтеров в России.
- www.minfin.ru - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.
- www.nalog.ru - Официальный сайт Федеральной налоговой службы.
- www.gks.ru - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации;
- <http://www.window.edu.ru> - Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам»;
- <http://www.sciencedirect.com>; <http://www.scopus.com> – Elsevier;
- Электронная библиотека ИнГУ.

9.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины

Режим доступа к электронным ресурсам ИнГГУ

№ п/п	Ссылка на информационный ресурс	Наименование разработки в электронной форме	Доступность
1.	Электронная библиотека EastView	http://www.dlib.eastview.com	Доступ возможен с любого компьютера, включённого в университетскую сеть ИнГГУ
2.	Справочно-правовая система «Консультант-плюс»	http://www.consultant.ru	Доступ возможен с любого компьютера, включённого в университетскую сеть ИнГГУ
3.	База данных «Полпред»	http://www.polpred.com	Доступ возможен с любого компьютера, включённого в университетскую сеть ИнГГУ
4.	Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам»	http://www.window.edu.ru	Свободный доступ по сети Интернет.
5.	Информационная система «Экономика. Социология. Менеджмент»	http://www.ecsosman.ru	Свободный доступ по сети Интернет.
6.	Сайт Высшей аттестационной комиссии	http://www.vak.ed.gov.ru	Свободный доступ по сети Интернет.
7.	В помощь аспирантам	http://www.dis.finansy.ru	Свободный доступ по сети Интернет.
8.	Elsevier	http://www.sciencedirect.com ; http://www.scopus.com	Доступ возможен с любого компьютера, включённого в университетскую сеть ИнГГУ
9	Консультант студента	http://www.studmedlib.ru	Доступ по индивидуальным скретч-картам.
10	«Электронная библиотечная система Университетская библиотека ONLINE»	http://www.biblioclub.ru	Доступ возможен с любого компьютера, включённого в университетскую сеть ИнГГУ

10. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Методические рекомендации освоению лекционного материала по дисциплине

В основу подготовки к лекционным занятиям следует положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Ежедневной учебной работе студенту целесообразно уделять 9–10 часов своего времени, т.е. при шести часах аудиторных занятий самостоятельной работе необходимо отводить 3–4 часа в день.

Каждому студенту рекомендуется составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. В конце каждого дня нужно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Самоконтроль является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

Конспектирование лекций – сложный вид аудиторной работы. Краткие записи лекций помогают затем самостоятельно усваивать учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Запись лекций рекомендуется вести, по возможности, собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно.

Конспект лекций лучше подразделять на пункты, параграфы. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателем. Принципиальные по содержанию места, определения, схемы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п.

Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал преподаватель. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

Методические указания по подготовке студентов к практическим занятиям по дисциплине

Для успешного усвоения дисциплины «Анализ и аудит инвестиционных проектов» студент должен систематически готовиться к семинарским занятиям. Для этого необходимо:

- познакомиться с планом практического занятия;
- изучить соответствующие вопросы в конспекте лекций;
- ответить на вопросы, вынесенные на обсуждение;
- в течение практического занятия подготовить не менее одного реферата по выбранной теме;
- систематически выполнять задания преподавателя, предлагаемые для выполнения во внеаудиторное время.

Целью практических занятий является более углубленное изучение отдельных тем дисциплины и применение полученных теоретических навыков на практике. На практическом занятии есть уникальная возможность коллективного обсуждения той или иной проблемы, изучаемой в рамках данной дисциплины, под руководством преподавателя. В ходе практических занятий студенты под руководством преподавателя могут рассмотреть различные точки зрения специалистов по обсуждаемым проблемам.

Продолжительность подготовки к практическому занятию должна составлять не менее того объема, что определено тематическим планированием в рабочей программе, то есть примерно 4 часа в неделю.

Практические занятия по дисциплине «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности» могут проводиться в различных формах:

- устные ответы на вопросы преподавателя по теме практического занятия;
- письменные ответы на вопросы преподавателя;
- групповое обсуждение той или иной проблемы под руководством и контролем преподавателя;
- заслушивания и обсуждение рефератов и докладов по отдельным темам;
- заслушивание рецензий по изученным по заданию преподавателя статьям из научных журналов;
- выполнение контрольных работ;
- выполнение тестовых заданий;
- решение задач.

Подготовка к семинарским занятиям должна носить систематический характер. Это позволит студенту в полном объеме выполнить все требования преподавателя. Для получения более глубоких знаний студентам рекомендуется изучать дополнительную литературу, список которой приведен в Рабочей программе по дисциплине.

Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов

Внеаудиторная самостоятельная работа студентов (далее самостоятельная работа студентов) - планируемая учебная, учебно-исследовательская, научно-исследовательская работа студентов, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия. Цель самостоятельной работы студента - научить студента осмысленно и самостоятельно работать сначала с учебным материалом, затем с научной информацией, заложить основы самоорганизации и самовоспитания с тем, чтобы привить умение в дальнейшем непрерывно повышать свою квалификацию.

Целью самостоятельной работы студентов по дисциплине «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности» является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности экономиста-менеджера, опытом творческой, исследовательской деятельности. Самостоятельная работа студентов способствует развитию самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению различных проблем.

Самостоятельная работа студентов является обязательной для каждого студента и определяется учебным планом по специальности или направлению.

Для успешной организации самостоятельной работы необходимы следующие условия:

-готовность студентов к самостоятельной работе по данной дисциплине и высокая мотивация к получению знаний;

-регулярный контроль качества выполненной самостоятельной работы (проверяет преподаватель во время семинарских занятий и консультаций);

-консультационная помощь преподавателя (проводится по расписанию, составленному на кафедре и утвержденному заведующим кафедрой)

При изучении каждой дисциплины организация СРС должна представлять единство трех взаимосвязанных форм:

1. Внеаудиторная самостоятельная работа;
2. Аудиторная самостоятельная работа, которая осуществляется под непосредственным руководством преподавателя;
3. Творческая, в том числе научно-исследовательская работа.

Виды внеаудиторной самостоятельной работы студентов:

- подготовка и написание рефератов;
- решение задач;
- подбор и изучение литературных источников;
- поиск и анализ информации по заданной теме;
- анализ статистических данных по изучаемой теме;
- подготовка к участию в научно-практических конференциях с докладами по темам изучаемой дисциплины, смотрах, олимпиадах и др.;

Виды аудиторной самостоятельной работы:

- во время лекции студенты могут выполнять самостоятельно небольшие задания:

решать несложные задачи, приводить примеры, дополнять классификации и т.д.

-на семинарских занятиях студенты самостоятельно решают задачи, заполняют таблицы, конспектируют главное из выступлений других студентов, выполняют тестовые задания и т.д.

Все виды активности преподаватель фиксирует в течение семестра и обязательно учитывает при оценке знаний студента по данной дисциплине.

Методические указания по подготовке реферата и выступлению с ним

Реферат должен быть написан самостоятельно и отличаться критическим подходом к изучаемым источникам и финансовой практике. При этом студент должен четко обозначить свою позицию по проблемным аспектам рассматриваемых вопросов. Студент может делать необходимые выписки, включая цитаты из отобранных для написания реферата литературных источников. При этом следует указать точное название источника, издательство и номера страниц для дальнейших отсылок по тексту. К качеству реферата предъявляются определенные требования, а именно:

- обзор не менее пяти источников по предложенной теме;
- четкая логическая последовательность изложения материала;
- собственное видение проблемы;
- объем реферата не должен превышать 15 страниц печатного текста;
- студент, выступающий с рефератом должен свободно владеть материалом, со знанием проблемы отвечать на вопросы, возникшие у аудитории после выступления.

Методические рекомендации при подготовке к экзамену

При подготовке к экзамену рекомендуется следующее:

1. Повторить пройденный материал и ответить на вопросы, приведенные выше, используя конспект и материалы лекций. Если по каким-либо вопросам недостаточно информации в лекционных материалах, то необходимо получить информацию из основной литературы. Целесообразно также дополнить конспект лекций наиболее существенными и важными тезисами для рассматриваемого вопроса.

2. При изучении основных и дополнительных источников информации в рамках ответа на экзаменационный вопрос особое внимание необходимо уделять схемам, рисункам, графикам и другим иллюстрациям, так как подобные графические материалы, как правило, в наглядной форме отражают главное содержание изучаемого вопроса.

3. Следует также обращать внимание при изучении материала для подготовки к зачету и экзамену на словосочетания вида "таким образом", "подводя итог сказанному" и т.п., так как это признаки выражения главных мыслей и выводов по изучаемому вопросу (пункту, разделу). В отдельных случаях выводы по теме (разделу, главе) позволяют полностью построить (восстановить, воссоздать) ответ на поставленный вопрос, так как содержат в себе основные мысли и тезисы для ответа.

Методические рекомендации по самостоятельному освоению пропущенных тем дисциплины.

Преподаватель называет обучающемуся даты пропущенных занятий и количество пропущенных учебных часов. Форма отработки пропущенного занятия выбирается преподавателем. На отработку занятия обучающийся должен явиться согласно расписанию консультативных часов преподавателя, которое имеется на кафедре. При себе обучающийся должен иметь: выданное ему задание и отчет о его выполнении.

Отработка пропущенных лекций проводится в следующих формах:

1) самостоятельное написание краткого реферата по теме пропущенной лекции с последующим собеседованием с преподавателем;

2) самостоятельное написание конспекта лекции с последующим собеседованием с преподавателем.

Как правило, отработка пропущенной лекции должна быть осуществлена до рубежного тестирования по соответствующей теме учебной программы. Отработка пропущенного практического занятия проводится в следующей форме:

- самостоятельная работа над вопросами практического занятия с кратким их конспектированием или схематизацией с последующим собеседованием с преподавателем.

Если пропущено практическое занятие, то оно отрабатывается одним из следующих способов:

- обучающийся посещает практическое занятие по этой же теме с другой учебной группой;

- обучающийся приходит на практическое занятие по пропущенной теме в специально выделенное для этого время;

- обучающийся самостоятельно выполняет практическую работу и отвечает на вопросы преподавателя.

Пропущенные практические занятия должны отрабатываться своевременно, до рубежного контроля (контрольная аттестация) по соответствующему разделу учебной дисциплины. Преподаватель, согласно графику консультативных часов, принимает отработку пропущенного занятия у обучающегося, делает соответствующую отметку. Отработка засчитывается, если обучающийся демонстрирует зачетный уровень теоретической осведомленности по пропущенному материалу. Обучающемуся, получившему незачетную оценку, отработка не засчитывается.

Зачетный уровень теоретической осведомленности заключается в том, что обучающийся свободно оперирует терминологией, которая рассматривалась на занятии, которое подлежит отработке, отвечает развернуто на вопросы, подкрепляя материал примерами.

Обучающиеся допускаются к экзамену по дисциплине при условии отработки всех занятий, предусмотренных учебным планом данного семестра по данной дисциплине.

Обучающийся, имеющий право на свободное посещение занятий, получает график индивидуальной работы, согласованный на кафедрах и утвержденный деканом факультета.

11. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ

11.1. Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю)

При осуществлении образовательного процесса применяются информационные технологии, необходимые для подготовки презентационных материалов и материалов к занятиям (компьютеры с программным обеспечением для создания и показа презентаций, с доступом в сеть «Интернет», поисковые системы и справочные, профессиональные ресурсы в сети «Интернет»).

В вузе оборудованы помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду вуза.

11.2. Перечень программного обеспечения

Для подготовки презентаций и их демонстрации необходима программа Impress из свободного пакета офисных приложений OpenOffice (или иной аналог с коммерческой или свободной лицензией).

11.3. Перечень информационных справочных систем

1. Словари и энциклопедии на Академике [Электронный ресурс] // Академик. – URL: <http://dic.academic.ru>.
2. Электронно-библиотечная система IPRbooks [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>. – Доступ к системе согласно правилам ЭБС и договором университета с ЭБС.

12. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ/МОДУЛЯ

Для материально-технического обеспечения дисциплины «Анализ и аудит инвестиционных проектов» используется специализированная аудитория с ПК и компьютерным проектором, электронная библиотека ИнГГУ, учебно-методический кабинет, оборудованный мультимедийными средствами обучения, компьютерные классы. При использовании электронных изданий каждый обучающийся во время самостоятельной подготовки обеспечен рабочим местом в компьютерном классе с выходом в Интернет – 1,4 входа на 50 пользователей.

Каждый обучающийся обеспечен доступом к электронно-библиотечной системе, содержащей издания по основным изучаемым дисциплинам, сформированной по согласованию с правообладателями учебной и учебно-методической литературы.

Обеспечена возможность осуществления одновременного индивидуального доступа к системе для 31 процента обучающихся.

Библиотечный фонд укомплектован печатными и электронными изданиями основной учебной литературы по дисциплине, изданными за последние 5 лет: 27 экземпляров изданий на каждые 100 обучающихся.

Фонд дополнительной литературы включает официальные, справочно-библиографические и специализированные периодические издания: 3 экземпляра на каждые 100 обучающихся.

Таблица 12.1.

Перечень технических средств, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

№ п/п	Наименование оборудованных учебных аудиторий	Перечень основного оборудования	Нумерация тем дисциплины
1.	Аудитория для проведения занятий лекционного типа-ауд.214	Оборудование: Проектор и экран, АРМ преподавателя с конфигурацией: Core i5, 4GB ОЗУ, 2 монитора 23", мышь, клавиатура; вебкамера, микрофон; посадочные места для учащихся.	Все темы
2.	Аудитория для проведения практических занятий -ауд.216	Оборудование: Оборудование учебного	Все темы

		кабинета: - посадочные места для учащихся; - рабочее место преподавателя; - учебно-наглядные пособия, - коллекция демонстрационных плакатов, макетов, раздаточный материал; - проектор и экран; - маркерная доска; - ПК для преподавателя;	
3	Аудитория для проведения семинарских занятий -ауд.216,219	Оборудование: Оборудование учебного кабинета: - посадочные места для учащихся; - рабочее место преподавателя; - учебно-наглядные пособия, - коллекция демонстрационных плакатов, макетов, раздаточный материал; - проектор и экран; - маркерная доска; - ПК для преподавателя;	Все темы
4	Аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций – ауд.219	Оборудование для учебной аудитории (столы, стулья, доска, кафедра)	Все темы

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки бакалавра 38.03.01 согласно рабочему учебному плану профилей «Экономика» и

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЫ

**Б1.В.ДВ.2.1 АНАЛИЗ И АУДИТ ИНВЕСТИЦИОННЫХ
ПРОЕКТОВ**

Основной профессиональной образовательной программы

Академической магистратуры

Направление подготовки 38.04.01 Экономика

Профиль подготовки «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Квалификация выпускника

Магистр

Форма обучения

(очная)

Назначение фонда оценочных средств

Фонд оценочных средств (ФОС) создается в соответствии с требованиями ФГОС ВО для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Анализ и аудит инвестиционных проектов» на соответствие их учебных достижений поэтапным требованиям соответствующей основной профессиональной образовательной программе (ОПОП).

ФОС является составной частью рабочей программы дисциплины.

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Анализ и аудит инвестиционных проектов» включает в себя:

- перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПОП;
- описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания;
- типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПОП;
- методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Фонд оценочных средств сформирован на основе ключевых принципов оценивания:

- валидности: объекты оценки должны соответствовать поставленным целям обучения;
- надежности: использование единообразных стандартов и критериев для оценивания достижений;
- объективности: разные студенты должны иметь равные возможности добиться успеха.

Основными параметрами и свойствами ФОС являются:

- предметная направленность (соответствие предмету изучения конкретной учебной дисциплины);
- содержание (состав и взаимосвязь структурных единиц, образующих содержание теоретической и практической составляющих учебной дисциплины);
- объем (количественный состав оценочных средств, входящих в ФОС);
- качество оценочных средств и ФОС в целом, обеспечивающее получение объективных и достоверных результатов при проведении контроля с различными целями.

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

Перечень компетенций, с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины «Анализ и аудит инвестиционных проектов»

Этапы формирования компетенций (разделы, темы дисциплины)	Формируемая компетенция	Критерии и показатели оценки компетенций			Формы контроля сформированности компетенций
		Знать:	Уметь:	Владеть:	
1.Содержание и сущность инвестиционного проекта	ПК-5	содержание финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д	интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.	Конспект, эссе, презентация, СРС, итоговый тест
2.Теоретические основы инвестиционного анализа	ПК-5	содержание финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д	интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности,	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий	Конспект, эссе, презентация, участие в дискуссии, аудиторные задания СРС, итоговый тест

			организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.	
3. Аудит инвестиционных проектов	ПК-5	содержание финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д	интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.	Конспект, эссе, презентация, участие в дискуссии, аудиторные задания СРС, итоговый тест
4. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов	ПК-6	Основные экономические и социально-экономические	Уметь осуществлять сбор информации для построения теоретических и	Владеть навыками неформального анализа информации, формализованного	Конспект, эссе, презентация, участие в дискуссии, аудиторные задания

		показатели, описывающие деятельность хозяйствующих субъектов, причинно-следственную взаимосвязь показателей друг с другом, теоретические основы формирования моделей, отражающих взаимосвязь между экономическими показателями	эконометрических моделей, отражающих взаимосвязь между экономическими показателями, уметь определять наличие взаимосвязи между факторными и результативными показателями, определять тесноту и направленность связи, уметь выражать взаимозависимость между экономическими показателями в виде формализованной модели	анализа информации, математического моделирования и прогнозирования, экономической интерпритации и обоснования полученных результатов, применения полученных результатов для подготовки управленческих решений с учетом фактора неопределенности	СРС, итоговый тест
5. Методы анализа эффективности инвестиций	ПК-7	Основные экономические и социально-экономические показатели, описывающие деятельность хозяйствующих	осуществлять сбор информации для построения теоретических и эконометрических моделей, отражающих взаимосвязь между	навыками неформального анализа информации, формализованного анализа информации, математического моделирования и прогнозирования,	Конспект, эссе, презентация, участие в дискуссии, аудиторные задания СРС, итоговый тест

		<p>субъектов, причинно-следственную взаимосвязь показателей друг с другом, теоретические основы формирования моделей, отражающих взаимосвязь между экономическими показателями</p>	<p>экономическими показателями, уметь определять наличие взаимосвязи между факторными и результативными показателями, определять тесноту и направленность связи, уметь выражать взаимозависимость между экономическими показателями в виде формализованной модели</p>	<p>экономической интерпритации и обоснования полученных результатов, применения полученных результатов для подготовки управленческих решений с учетом фактора неопределенности</p>	
<p>б. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска</p>	<p>ПК-7</p>	<p>основные экономические и социально-экономические показатели, описывающие деятельность хозяйствующих субъектов и отражаемые в отчетности, алгоритм процесса составления бухгалтерской финансовой отчетности,</p>	<p>осуществлять сбор информации на основе бухгалтерских счетов для составления финансовой отчетности, составлять отчетность на основе собранных данных, интерпретировать и анализировать</p>	<p>навыками проектирования стратегий развития хозяйствующих субъектов, составления бухгалтерской отчетности, ее неформального и формализованного анализа, экономической</p>	<p>Конспект, эссе, презентация, участие в дискуссии, аудиторные задания СРС, итоговый тест</p>

		порядок использования отчетных данных для принятия управленческих решений в организации	отчетность, получая информацию, необходимую для принятия управленческих решений	интерпретации и экономического обоснования результатов анализа, применения полученных результатов в процессе управления организацией.	
7. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	ПК-7	основные экономические и социально-экономические показатели, описывающие деятельность хозяйствующих субъектов и отражаемые в отчетности, алгоритм процесса составления бухгалтерской финансовой отчетности, порядок использования отчетных данных для принятия управленческих решений в организации	осуществлять сбор информации на основе бухгалтерских счетов для составления финансовой отчетности, составлять отчетность на основе собранных данных, интерпретировать и анализировать отчетность, получая информацию, необходимую для принятия управленческих решений	навыками проектирования стратегий развития хозяйствующих субъектов, составления бухгалтерской отчетности, ее неформального и формализованного анализа, экономической интерпретации и экономического обоснования результатов анализа, применения полученных результатов в процессе управления организацией.	Конспект, эссе, презентация, участие в дискуссии, аудиторные задания СРС, итоговый тест
8. Анализ безубыточности проекта	ПК-7	основные экономические и	осуществлять сбор информации на	навыками проектирования	Конспект, эссе, презентация, участие в

		социально-экономические показатели, описывающие деятельность хозяйствующих субъектов и отражаемые в отчетности, алгоритм процесса составления бухгалтерской финансовой отчетности, порядок использования отчетных данных для принятия управленческих решений в организации	основе бухгалтерских счетов для составления финансовой отчетности, составлять отчетность на основе собранных данных, интерпретировать и анализировать отчетность, получая информацию, необходимую для принятия управленческих решений	стратегий развития хозяйствующих субъектов, составления бухгалтерской отчетности, ее неформального и формализованного анализа, экономической интерпретации и экономического обоснования результатов анализа, применения полученных результатов в процессе управления организацией.	дискуссии, аудиторные задания СРС, итоговый тест
9. Анализ рисков проекта	ПК-12	основные экономические и социально-экономические показатели, описывающие деятельность хозяйствующих субъектов, методики их расчета, информационный фонд для их расчета, порядок расчета показателей, порядок	Осуществлять сбор информации для анализа деятельности хозяйствующего субъекта, проводить ее анализ, рассчитывать и обосновывать экономический эффект от предлагаемых мероприятий по совершенствованию	Навыками расчета экономических показателей неформальными и формализованными способами анализа, навыками применения полученных результатов для обоснования управленческих решений и их	Конспект, эссе, презентация, участие в дискуссии, аудиторные задания СРС, итоговый тест

		документального оформления результатов анализа для принятия управленческих решений	хозяйственной деятельности, прогнозировать результаты деятельности хозяйствующего субъекта, применять полученные результаты для обоснования управленческих решений	совершенствования	
10. Финансовый анализ предприятия, реализующего проект	ПК-12	основные экономические и социально-экономические показатели, описывающие деятельность хозяйствующих субъектов, методики их расчета, информационный фонд для их расчета, порядок расчета показателей, порядок документального оформления результатов анализа для принятия управленческих решений	Осуществлять сбор информации для анализа деятельности хозяйствующего субъекта, проводить ее анализ, рассчитывать и обосновывать экономический эффект от предлагаемых мероприятий по совершенствованию хозяйственной деятельности, прогнозировать результаты деятельности хозяйствующего субъекта, применять	Навыками расчета экономических показателей неформальными и формализованными способами анализа, навыками применения полученных результатов для обоснования управленческих решений и их совершенствования	Конспект, эссе, презентация, участие в дискуссии, аудиторные задания СРС, итоговый тест

			полученные результаты для обоснования управленческих решений		
11.Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов	ПК-12	основные экономические и социально-экономические показатели, описывающие деятельность хозяйствующих субъектов, методики их расчета, информационный фонд для их расчета, порядок расчета показателей, порядок документального оформления результатов анализа для принятия управленческих решений	Осуществлять сбор информации для анализа деятельности хозяйствующего субъекта,проводить ее анализ, рассчитывать и обосновывать экономический эффект от предлагаемых мероприятий по совершенствованию хозяйственной деятельности, прогнозировать результаты деятельности хозяйствующего субъекта, применять полученные результаты для обоснования управленческих решений	Навыками расчета экономических показателей неформальными и формализованными способами анализа, навыками применения полученных результатов для обоснования управленческих решений и их совершенствования	Конспект, эссе, презентация, участие в дискуссии, аудиторные задания СРС, итоговый тест

Таблица 8.1

Шкала и критерии оценки промежуточной аттестации в форме экзамена

Оценка (баллы)	Уровень сформированности компетенций	Общие требования к результатам аттестации в форме экзамена	Планируемые результаты обучения
«Отлично» (91-100)	Высокий уровень	Теоретическое содержание курса освоено полностью без пробелов, системно и глубоко, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные рабочей учебной программой учебные задания выполнены безупречно, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимуму.	Знать - принципы и алгоритмы самостоятельного выполнения заданий; методы выработки проектных решений; теорию и методологию стратегического менеджмента в условиях риска и неопределенности; социально-значимые проблемы, происходящие в обществе, методы управления организацией. Уметь самостоятельно осуществлять подготовку заданий;разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности; осуществлять оценку эффективности проектов; Владеть экономической терминологией; навыками выработки предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ;навыками отбора информации,необходимой для принятия управленческих решений.
«Хорошо» (81-90)	Базовый уровень	Теоретическое содержание курса освоено в целом без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, предусмотренные рабочей учебной программой учебные задания выполнены с отдельными неточностями, качество выполнения большинства заданий оценено числом баллов, близким к максимуму.	Знать методику осуществления оценки эффективности проекта;ключевые положения по формированию стратегии поведения хозяйствующего субъекта;порядок формирования показателей бухгалтерской отчетности и их использование для целей анализа и управления Уметь осуществлять оценку

			<p>эффективности проекта;разрабатывать стратегию поведения экономических агентов на различных рынках;</p> <p>Владеть...навыками учета фактора в условиях неопределленности;методическими основами формирования стратегии бизнес-единицы;методиками оценки стоимости организации как единогофинансового комплекса.</p>
«Удовлетворительно» (61-80)	Минимальный уровень	<p>Теоретическое содержание курса освоено большей частью, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных рабочей учебной программой учебных заданий выполнены, отдельные из выполненных заданий содержат ошибки.</p>	<p>Знать- технологию разработки методических и нормативных документов; методы и способы организации учета состояния и использования имущества капитала, доходов,расходов и финансовых результатов.</p> <p>Уметь осуществлять оценку эффективности проектов по основным критериям;решать на примере конкретных ситуаций проблемы оценки эффективности производства и сбыта продукции, капитальных вложений, управления затратами с помощью различных методов моделирования;</p> <p>Владеть методами и приемами анализа показателей бухгалтерской отчетности, методиками оценки стоимости организации как единого финансового комплекса.</p>
«Неудовлетворительно» (менее 61)	компетенции, закрепленные за дисциплиной, не сформированы	<p>Теоретическое содержание курса освоено частично, необходимые навыки работы не сформированы или сформированы отдельные из них, большинство предусмотренных рабочей учебной программой учебных заданий не выполнено либо выполнено с грубыми ошибками, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к минимуму.</p>	<p>Планируемые результаты обучения не достигнуты</p>

Таблица 8.2.

Соответствие форм оценочных средств темам дисциплины

№ п/п	Тема	Форма оценочного средства
1.	Содержание и сущность инвестиционного проекта	Устный опрос, контроль за выполнением заданий на практических занятиях, текущее тестирование, эссе
2.	Теоретические основы инвестиционного анализа	Устный опрос, контроль за выполнением заданий на практических занятиях, текущее тестирование, эссе, кейс-задача
3	Аудит инвестиционных проектов	Устный опрос, контроль за выполнением заданий на практических занятиях, текущее тестирование, эссе, кейс-задача
4	Формы и методы финансирования инвестиционных проектов	Устный опрос, контроль за выполнением заданий на практических занятиях, текущее тестирование, эссе, кейс-задача
5	Методы анализа эффективности инвестиций	Устный опрос, контроль за выполнением заданий на практических занятиях, текущее тестирование, эссе, кейс-задача
6	Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	Устный опрос, контроль за выполнением заданий на практических занятиях, текущее тестирование, эссе, кейс-задача
7	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	Устный опрос, контроль за выполнением заданий на практических занятиях, текущее тестирование, эссе, кейс-задача
8	Анализ безубыточности проекта	Устный опрос, контроль за выполнением заданий на практических занятиях, текущее тестирование, эссе, кейс-задача
9	Анализ рисков проекта	Устный опрос, контроль за выполнением заданий на практических занятиях, текущее тестирование, эссе, кейс-задача
10	Финансовый анализ предприятия, реализующего проект	Устный опрос, контроль за выполнением заданий на практических занятиях, текущее тестирование, эссе, кейс-задача
11	Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов	Устный опрос, контроль за выполнением заданий на практических занятиях, текущее тестирование, эссе, кейс-задача

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

Вопросы к экзамену

1. Понятие инвестиционной деятельности организации и ее основные направления.
2. Этапы принятия и реализации инвестиционных решений.
3. Современная концепция анализа инвестиционной деятельности: сущность, задачи и принципы инвестиционного анализа, сравнительная характеристика его важнейших направлений.
4. Оценка структуры инвестиций и источников их финансирования.
5. Информационная база инвестиционного анализа.
6. Временная ценность денег: основные понятия. Операции наращивания и дисконтирования. Простые и сложные проценты.
7. Оценка денежных потоков. Денежные потоки в виде серии равных платежей и платежей произвольной величины.
8. Классификация методов оценки инвестиций.
9. Метод расчета чистой современной стоимости.
10. Расчет индекса рентабельности.
11. Определение внутренней нормы доходности инвестиционных проектов.
12. Определение срока окупаемости инвестиций.
13. Коэффициент сравнительной экономической эффективности.
14. Минимум приведенных затрат. Максимум приведенной прибыли.
15. Анализ альтернативных инвестиционных проектов.
16. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
17. Понятие риска и показатели его измерения.
18. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
19. Анализ эффективности финансовых вложений в акции.
20. Анализ эффективности финансовых вложений в облигации.

Примерные тестовые задания промежуточной аттестации, рубежного и текущего контроля по дисциплине «Анализ и аудит инвестиционных проектов»

1. Инвестиционная деятельность представляет собой:
 - a. вложение денежных средств в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли
 - b. комплекс мер по привлечению денежных ресурсов и направлению их в объекты финансирования с целью получения прибыли или иного эффекта
 - c. вложение денежных средств в финансовые активы
 - d. финансирование капитальных вложений
2. Инвестиции предопределяют:
 - a. ликвидность активов
 - b) устойчивость рынка
 - c) доходность капитала
 - d) окупаемость затрат
3. К предпосылкам возникновения потребности в инвестициях не относится:
 - a. наращивание трудового потенциала предприятия
 - b. обновление материально-технической базы
 - c. наращивание объемов деятельности
 - d. освоение новых видов деятельности
4. Одним из элементов инвестиционной среды выступают:
 - a. фондовые индексы
 - b) биржи
 - b. активы
 - c) ценные бумаги

5. Осуществление вложений в объекты за счет доходов или прибыли иностранного инвестора или организации с иностранными инвестициями, которые получены ими от иностранных инвестиций – это:
 - a. Реинвестирование
 - b)финансирование
 - c/Форфейтирование
 - d)хеджирование
6. Один из критериев признания приоритетного инвестиционного проекта является условие – суммарный объем иностранных инвестиций должен быть:
 - a. не более 1 млрд. руб.
 - b) не менее 100 млн. руб.
 - b. не менее 1 млрд. руб.
 - c) более 100 млн. руб.
7. Валюта как объект инвестиций является элементом рынка инвестиционного:
 - a. Капитала
 - b)научных новаций
 - b. средств производства
 - c)денежного
8. Для включения ценной бумаги в котировальный список первого уровня, минимальный срок функционирования эмитента должен составлять:
 - a. 1 год
 - b.3 года
 - c.2 года
 - d.5 лет
9. Инвестиции по характеру участия подразделяются на:
 - a. безрисковые, среднерисковые и высокорисковые
 - b. денежные, капитальные, финансовые
 - c. прямые, портфельные и прочие
 - d. реальные, финансовые и нематериальные
10. Исключение ценных бумаг организатором торговли из списка ценных бумаг на фондовой бирже называется:
 - a. Эмиссия
 - b.делистинг
 - c.реинвестирование
 - d.листинг
11. К формам реального инвестирования, как правило, не относится:
 - a. коммерческий кредит
 - b.кредитное финансирование
 - c.лизинг
 - d.долевое финансирование
12. Инвестиционная привлекательность – это:
 - a. факторы, способствующие оттоку и притоку капитала извне
 - b. совокупность условий, благоприятствующих инвестированию
 - c. деятельность по улучшению инвестиционного климата в стране
13. Государственная инвестиционная политика представляет собой:
 - a. комплекс практических мер государства, направленных на реализацию и совершенствование инвестиционной деятельности в стране
 - b. определение целей и задач осуществления инвестиционной деятельности в стране
 - c. выработку государственной инвестиционной стратегии
14. Портфельные инвестиции – это:
 - a. приобретение акций (паев) коммерческой организации, которые составляют не менее 10% в уставном (складочном) капитале фирмы
 - b. приобретение ценных бумаг, осуществляемое через финансового посредника
 - c. приобретение акций (паев) коммерческой организации, которые составляют менее 10% в уставном (складочном) капитале фирмы, а также облигаций, векселей и других ценных бумаг
15. Капитальные вложения – это:
 - a. финансирование воспроизводства основных фондов и нематериальных активов предприятия
 - b. вложение денежных средств в активы, приносящие максимальный доход
 - c. долгосрочное вложение денежных средств в финансовые активы
16. Размещение эмиссионных ценных бумаг – это:
 - a. приобретение эмитентом ценных бумаг на первичном или вторичном рынке
 - b. смена собственника эмиссионных ценных бумаг

- с. отчуждение эмиссионных ценных бумаг эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок
17. Целью инвестирования является:
- расширение рынков сбыта
 - техническое совершенствование производства
 - получение прибыли
 - получение прибыли и иного полезного эффекта
18. Инвестиционная стратегия представляет собой:
- осуществление мер по совершенствованию инвестиционной деятельности
 - определение долгосрочных целей и задач инвестиционной деятельности, а также направлений их реализации
 - осуществление финансовой политики предприятия
19. Инвестиции в финансовые активы включают:
- приобретение лицензии
 - расходы на строительство производственного здания
 - затраты на модернизацию производства
 - приобретение акций
 - покупку государственных облигаций
 - затраты на оборудование
20. Наличие центров прибыли и инвестиций возможно при существовании:
- централизованной структуры управления организацией
 - децентрализованной структуры управления организацией
 - многопрофильного производства
21. Инвестор приобрел за 60 долл. (стоимость единицы акций) колл-опцион на 50 акций компании А с ценой исполнения одной акции 800 долл. Если текущая рыночная цена акции равна 850 долл., какой будет результат для инвестора:
- прибыль составит 500 долл.
 - прибыль составит 300 долл.
 - убыток составит 300 долл.
 - убыток составит 500 долл.
22. Ситуация, когда $V_t < P_m$ означает, что (где V_t – теоретическая ценность финансового актива, P_m – его рыночная цена):
- Актив недооценен рынком, его выгодно продать
 - Актив переоценен рынком, его выгодно продать
 - Актив недооценен рынком, его выгодно купить
 - Актив переоценен рынком, его выгодно купить
23. Какой показатель относится к группе показателей оценки инвестиций, не учитывающих фактор времени:
- внутренняя норма рентабельности
 - индекс рентабельности инвестиций
 - срок окупаемости капитальных вложений
24. Что из перечисленного нужно интерпретировать как невозвратные издержки при принятии решения о строительстве нового торгового центра? Земля является собственностью компании, но существующее здание нужно будет снести:
- рыночная стоимость земли и расположенной на ней постройки,
 - стоимость демонтажа старого торгового здания и очистки территории,
 - стоимость коммуникационных линий и маркетинговые исследования по работе с клиентами, проведенные в прошлом году.
25. Величина чистых активов организации – 20 млн. руб.; обязательств – 40 млн. руб.; финансовые расходы – 6 млн. руб. Рассчитать эффект финансового рычага, если экономическая рентабельность составляет 25%, а коэффициент налогообложения прибыли –

- 20%:
- a. 15,2% b.6,84% c.1,6% d.16%
26. Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости проекта, если начальная инвестиция – 1000,0 тыс. руб.; доходы: в 1-й год – 450,0 тыс. руб.; 2-й год – 320,0 тыс. руб.; в 3-й год – 680 тыс. руб.; ставка процента – 16%:
- a. 2 года и 145 дней b.2 года 123 дня
c.2 года 313 дней d.2 года 206 дня
27. Преимуществом опционной сделки является:
- a. возможность ограничения величины потенциальных потерь
b. получение высокого максимального дохода
c. отсутствие дополнительных финансовых затрат
28. Срок окупаемости это:
- a. срок функционирования проекта,
b. срок возврата вложенного капитала,
c. срок, при котором NPV становится положительным.
29. Для оценки привлекательности инвестиционного проекта ожидаемую норму прибыли по инвестициям сравнивают с:
- a. рентабельностью будущих продаж
b. нормой маржинального дохода
c. оборачиваемостью инвестиционного капитала
d. нормой прибыли по инвестициям в ценные бумаги на финансовых рынках
30. К показателям, характеризующим привлекательность инвестиционных проектов, и основанным на учетных оценках, относятся:
- a. чистая дисконтированная стоимость, вмененные издержки на инвестиции
b. период окупаемости, учетный коэффициент окупаемости капиталовложений
c. внутренний коэффициент окупаемости, период окупаемости, учетный коэффициент окупаемости
31. Производный финансовый инструмент – это:
- a. инструмент, являющийся дополнением к финансовому договору
b. инструмент, предусматривающий возможность покупки-продажи права на приобретение-поставку базового актива или получение-выплату дохода с изменением характеристики этого актива
c. инструмент, разработанный финансовым институтом
d. инструмент, с определенностью предусматривающий покупку-продажу или поставку-получение некоторого финансового актива
32. Чем чаще по проекту генерируются денежные потоки, тем более проект чувствителен к изменению ставки дисконтирования:
- a. нет
b. да
c. нет прямой взаимосвязи
33. Номинальная цена обыкновенной акции 5000 руб. Ожидаемый темп прироста дивидендов 8%, последний выплаченный дивиденд = 200 руб. Какова требуемая норма прибыли, если инвестор согласен купить акцию за полцены от номинала:
- a. 16,64% b.4,32% c.3,68% d.12,0%
34. При формировании инвестиционной программы наибольшая отдача на сделанные инвестиции достигается при отборе проектов с помощью критерия:
- a. Дисконтированный срок окупаемости инвестиции (DPP)
b. Чистая дисконтированная стоимость (NPV)
c. Индекс рентабельности инвестиции (PI)
d. Внутренняя норма прибыли (IRR)

35. Критерий NPV отражает прогнозную оценку изменения экономического потенциала фирмы в случае принятия рассматриваемого проекта, причем оценка делается на момент:
- начала проекта и с позиции начала проекта
 - начала проекта, но с позиции окончания проекта
 - окончания проекта и с позиции окончания проекта
 - окончания проекта, но с позиции начала проекта
36. Риск, который может быть устранен правильным подбором инвестиций, называется:
- Корреляционным
 - системным
 - все перечисленные
 - диверсифицируемым
37. За какой срок вклад в 100 тыс. руб. увеличится в два раза при ставке 10% годовых:
- 3 года
 - 5 лет
 - 10 лет
 - 20 лет
38. Вмененные издержки по капиталовложениям представляют собой:
- доход предприятия, который может быть извлечен в результате инвестиций в высоконадежные ценные бумаги
 - расходы предприятия, возникшие в связи с инвестициями в высоконадежные ценные бумаги
 - обязательства, возникшие у организации в связи с инвестициями в высоконадежные ценные бумаги
39. Из внешних источников для финансирования капитальных вложений предприятие может привлечь:
- реинвестированную прибыль
 - амортизационные отчисления предприятия
 - оборотные средства
 - банковский кредит
 - бюджетные ассигнования
40. Для предприятия самыми дешевыми привлеченными средствами являются:
- дебиторская задолженность
 - ссуда банка
 - кредиторская задолженность
 - облигационный заем
41. Компания планирует себестоимость реализованной продукции 2 млн. руб., в том числе постоянные затраты – 400 тыс. руб. и переменные затраты 75% от объема чистой реализации. Какой планируется объем чистой реализации:
- 2 400 000
 - 3 200 000
 - 2 133 333
 - 2 666 666
42. Определите какая часть деятельности финансируется за счет собственного капитала, если соотношение заемных и собственных средств по балансу составляет 2 / 3:
- 0,3
 - 1,5
 - 0,4
 - 0,6
43. Рассчитайте длительность оборота капитала организации, если рентабельность продаж равна 20%, прибыль до налогообложения 12 млн. руб., средняя годовая стоимость капитала 50 млн. руб.:
- 300 дней
 - 120 дней
 - 210 дней
 - 432 дней
44. Организация обладает капиталом в 50 млн. руб., рентабельность активов 10%. Каким должен быть объем продаж для того, чтобы обеспечить рентабельность продаж 20%:
- 30 млн. руб.
 - 25 млн. руб.
 - 10 млн. руб.
 - 20 млн. руб.
45. При увеличении рентабельности продаж на 10% и снижении оборачиваемости активов на 6%, рентабельность всех вложений:
- увеличилась на 14,4%
 - уменьшилась на 4,4%
 - увеличилась на 3,4%
 - уменьшилась на 16,6%
46. Определите точку безубыточности при следующих условиях. Постоянные расходы составляют 21000 руб., переменные затраты на единицу продукции – 630 руб. Цена реализации 700 руб. за один комплект:

- a. 600 b.400 c.320 d.300
47. 250 тыс. руб. инвестированы на 4 года под 6% годовых. Определите сумму сложных процентов к концу срока:
a. 65,62 тыс. руб. b.98,50 тыс. руб. c. 87,23 тыс. руб.
48. Рассчитайте будущую стоимость с исходной суммы в 1000 руб. при размещении ее в банке на условиях начисления простых процентов, если: годовая ставка – 20%, период наращивания 180 дней:
a. 1100 руб. b.100 руб. c.909 руб. d.1095 руб.
49. Чтобы через два года капитал инвестора составил 75 млн. руб. при годовой ставке доходности в 25%, его первоначальные вложения должны составлять:
a. 28 млн. руб. b.50 млн. руб. c.60 млн. руб. d.48 млн. руб.
50. Определить сумму депозитного вклада под 100% годовых в размере 100 млн. руб. через 2 года при полугодовом начислении сложных процентов:
c. 562,50 млн. руб. b.480,00 млн. руб. c.506,25 млн. руб.
51. Определите дисконтную ставку, если процентная составляет 42%:
a. 58% b.29,6% c.42,0% d.38,1%
52. Какую сумму инвестору нужно положить на счет сегодня, чтобы затем в течение пяти лет ежегодно снимать 3000 руб., если ставка депозита – 12%:
a. 10815 руб. b.12352 руб. c.11845 руб. d.15000 руб.
53. Определите процентную ставку, если дисконтная составляет 65%:
a. 35% b.185,7% c.53,8% d.85,7%
54. Определить размер вексельного кредита при учете векселя в сумме 80 млн. руб. за 60 дней до наступления срока погашения. Годовая ставка дисконта 60%. Считать в году 360 дней.
a. 60 млн. руб. b.75 млн. руб. c.77 млн. руб. d.72 млн. руб.
55. Какую сумму надо одновременно положить на банковский счет сегодня, чтобы через три года иметь на счете 100 тыс. руб., если ставка ссудного процента 20%; депозитного процента 13%:
a. 57870 руб. b.69305 руб. c.83333 руб. d.88495 руб.
56. Если значение критерия «Внутренняя норма прибыли (рентабельности)» (IRR) меньше стоимости источника финансирования, это означает, что:
a. проект рекомендуется к принятию
b. проект требует дополнительного финансирования
c. проект может быть реализован с меньшими капиталовложениями
d. проект следует отвергнуть
57. Инвестор приобрел за 30 долл. (стоимость единицы акции) пут-опцион на 80 акций компании А с ценой исполнения одной акции 900 долл. Если текущая рыночная цена акции равна 850 долл., какой будет результат для инвестора:
a. прибыль составит 4000 долл.
b. прибыль составит 1500 долл.
c. прибыль составит 1600 долл.
d. убыток составит 2400 долл.
e. убыток составит 4000 долл.
58. Рассматривается проект со следующими денежными потоками по годам: $C_0 = -5000$; $C_1 = 4000$; $C_2 = 3000$. IRR по проекту = 11%. Альтернативная стоимость капитала = 10%:
a. проект оценивается положительно и его следует принять
c. проект должен быть отвергнут по проекту существует два значения IRR, так как потоки не стандартные
d. метод IRR не может быть применен, следует воспользоваться индексом рентабельности
59. Информацию о «резерве безопасности проекта» дают критерии:
a. «срок окупаемости инвестиции» (PP) и «учетная норма прибыли» (ARR)
b. «чистая терминальная стоимость» (NTV) и «индекс рентабельности инвестиции» (PI)

- c. «чистая дисконтированная стоимость» (NPV) и «внутренняя норма прибыли» (IRR)
d. «индекс рентабельности инвестиции» (PI) и «внутренняя норма прибыли» (IRR)
60. Рассчитайте учетный срок окупаемости проекта, если начальная инвестиция – 1000,0 тыс. руб.; доходы: в 1-й год – 450,0 тыс. руб.; 2-й год – 320,0 тыс. руб.; в 3-й год – 680 тыс. руб.; ставка процента – 16%:
a. 1 год и 305 дней b. 2 года 123 дня c. 1 год 324 дня d. 2 года 62 дня
61. По какой цене предприятие может продавать продукцию с целью получения прибыли в 725 тыс. руб., если переменные затраты на единицу – 650 руб., объем продукции 3500 шт., постоянные затраты – 1200 тыс. руб.:
a. 993 руб. b. 860 руб. c. 1000 руб. d. 1200 руб.
62. Выберите правильный ответ (DPP – дисконтированный срок окупаемости, PP – учетный срок окупаемости):
a. DPP больше PP b. DPP меньше PP
c. DPP меньше или равно PP
63. Если рыночная норма прибыли больше фиксированной купонной ставки по облигации, то облигация продается:
a. по балансовой стоимости b. с премией
c. с дисконтом d. по нарицательной стоимости
64. Рассчитайте превышение рыночной стоимости акции над балансовой, если текущая доходность акции 20%, дивиденды на акции – 240 тыс. руб., балансовая стоимость акций по итогам года 650 тыс. руб.:
a. 410 тыс. руб. b. 550 тыс. руб. c. 950 тыс. руб. d. 750 тыс. руб.
65. Какова цена облигации сроком 5 лет, номиналом 10000 руб., при купонной ставке 16%; ставке процента 12%:
a. 10575 руб. b. 11856 руб. c. 11440 руб. d. 12850 руб.
66. Проект не является инвестиционно привлекательным, если:
a. срок окупаемости проекта соответствует сроку жизненного цикла продукта, создаваемого в проекте
b. внутренняя норма окупаемости превышает уровень инфляции
c. величина чистой дисконтированной стоимости положительная
d. средняя стоимость инвестиционного капитала превышает внутреннюю норму доходности
67. При годовой ставке дисконта 30% доходы от инвестиций составили: в первый – 200 млн. руб., во второй – 350 млн. руб., в третий – 480 млн. руб. Какова величина приведенного дохода от инвестиций за три года:
a. 579 млн. руб. b. 788 млн. руб. c. 858 млн. руб. d. 715 млн. руб.
68. Определите индекс рентабельности, если начальные инвестиции 80 тыс. рублей. Денежные потоки проекта: 1-й год – 40 тыс. руб., 2-й год – 45 тыс. руб., 3-й год – 50 тыс. руб., 4-й год – 45 тыс. рублей. Ставка дисконтирования – 30%:
a. 1,5 b. 1,2 c. 1,02 d. 1,15
69. Рассчитайте величину средневзвешенной стоимости капитала: величина капитала 8500 тыс. руб., в т.ч. уставный капитал 3200 тыс. руб., нераспределенная прибыль – 1800 тыс. руб. и долгосрочные обязательства – 3500 тыс. руб.; доходность акций – 20%, стоимость нераспределенной прибыли – 25%, издержки по обслуживанию обязательств – 18%, ставка налога на прибыль – 20%:
a. 25,2 b. 20,2 c. 27,9
70. Рассчитайте среднюю цену капитала проекта в 100 млн. руб., если для его реализации привлекаются банковский кредит в сумме 65 млн. руб. под 28% (ставка налога на прибыль 20%); и прибыль фирмы в сумме 35 млн. руб. по стоимости 30%:
a. 29,0% b. 22,96% c. 28,7% d. 25,1%.

**КРИТЕРИИ И ШКАЛА ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ
ТЕСТИРОВАНИЯ**

п/п	тестовые нормы: % правильных ответов	количество баллов	оценка/зачет
1	80-100 %	8-10	отлично
2	70-79%	6-7	хорошо
3	60-69%	4-5	удовлетворительно
4	менее 60%	0-3	неудовлетворительно

Решения задач по дисциплине «Анализ и аудит инвестиционных проектов»

Задача 1:

Сделан вклад в банк на сумму 500 000 руб. на срок 9 месяцев, по схеме простых процентов. Определить сумму начисленных процентов и сумму вклада к закрытию, если годовая процентная ставка равна 11%.

Задача 2:

Первоначальная сумма составляет 480 000 рублей. Годовая процентная ставка равна 12% годовых, срок вклада составляет 3 года. Определить наращенную сумму:

- по схеме простых процентов
- по схеме сложных процентов с ежегодным начислением процентов
- по схеме сложных процентов с ежеквартальным начислением процентов

Задача 3:

Определить текущую стоимость 1000\$, которые будут получены через три года при 10%-ной ставке дисконта, если начисление процентов осуществляется: а) в конце года; б) в конце квартала.

Задача 4:

На Вашем счете в коммерческом банке 120 тыс. руб., банк платит 12,5% годовых ежегодно. Вам предлагают войти всем капиталом в организацию совместного предприятия, обещая удвоение капитала через пять лет. Принимать ли это предложение? Вывод обосновать расчетами.

Задача 5: Коммерческий банк предлагает 12% годовых (сложные проценты) по вкладу сроком на пять лет. Определить, какую сумму необходимо внести во вклад, чтобы через пять лет иметь на счете 200 тыс. руб.

Задача 6:

Какую сумму инвестору необходимо положить на депозит под 10% годовых, чтобы затем в течение пяти лет в конце года ежегодно снимать 300\$?

Задача 7:

Через 5 лет ваш сын будет поступать в университет на коммерческой основе. В том случае, если оплата университетской программы осуществляется в момент поступления авансом за весь срок обучения, можно получить существенную скидку, в результате которой сумма требуемого платежа составит 2500 долл. Вы планируете также через 3 года сменить автомобиль, на это потребуется 8000 долл.

Рассчитайте, каким должен быть взнос в банк, чтобы накопить требуемые суммы, если банковская процентная ставка на рынке 14%.

Задача 8:

Векселедержатель предъявил для учета в банк вексель на сумму 240 тыс. руб. со сроком погашения 29.12. текущего года. Вексель предъявлен 01.06. Банк согласился учесть вексель по ставке 30% годовых.

Определите:

- a. какую сумму получит векселедержатель в обмен на финансовый инструмент;
- b. каков размер комиссионных услуг банка.

Задача 9:

Предполагаемый выход на новые рынки характеризуется для инвестора следующими денежными потоками:

Годы	0	1	2	3	4
Денежный поток, тыс. руб.	-100	50	40	40	15

Определите период окупаемости и NPV при требуемой доходности в 15%.

Задача 10:

Организация должна выбрать один из двух имеющихся проектов капитальных вложений, данные которых приведены в таблице (тыс. руб.):

Годы	Капвложения 1		Капвложения 2	
	Затраты	Доход	Затраты	Доход
Первый	7000	-	2000	1000
Второй	-	5000	5000	2500
Третий	-	5000	-	6500
Итого	7000	10000	7000	10000

Оцените по сроку окупаемости, какой из вариантов предпочтительнее для инвестора (без учета инфляционной составляющей).

Задача 11:

Фирма собирается вложить средства в приобретение нового оборудования, стоимость которого вместе с доставкой и установкой составит 100 тыс. долл.

Ожидается, что внедрение оборудования обеспечит получение на протяжении 6 лет чистых доходов в 25000, 30000, 35000, 40000, 45000 и 50000 долл. соответственно.

Принятая норма дисконта = 10%.

Определите экономическую эффективность проекта.

Задача 12:

Денежные потоки проекта по годам составили: 1-й год – 40 тыс. руб., 2-й год – 45 тыс. руб., 3-й год – 50 тыс. руб., 4-й год – 45 тыс. рублей. Ставка дисконтирования – 30%:

Определите индекс рентабельности, если для реализации инвестиционного проекта необходимо 80 тыс. рублей.

Задача 13:

Рассчитайте внутреннюю норму прибыли инвестиционного проекта компании. Условия проекта: первоначальная сумма инвестиций – 200 тыс. долл. Ожидаемые поступления по годам (тыс. долл.):

Годы	1-й год	2-й	3-й	4-й	5-й
Денежные потоки	20,0	40,0	60,0	60,0	80,0

Задача 14:

У компании имеется два проекта А и Б. Каждый проект имеет издержки в 10 000 тыс. руб., а альтернативная стоимость капитала для каждого проекта составляет 18%. Ожидаемые чистые денежные поступления от этих проектов составляют (тыс. руб.):

Годы	1	2	3	4	5	6
Проект А	6500	3000	3000	1000	2000	500
Проект Б	4500	3500	3500	3500	1500	1000

Требуется:

- Рассчитать NPV и индекс рентабельности проектов
- Определить учетный и дисконтированный период окупаемости проектов.
- Определить внутреннюю норму доходности проектов.

Задача 15:

Компания планирует начать производство нового продукта, который заменит устаревший. По ее расчетам для реализации проекта необходимы инвестиции в объеме 500 тыс. руб. в нулевом году и в объеме 1 млн. руб. в первом году. Ожидается, что новый проект принесет (после налогообложения) 250 тыс. руб. во втором году; 300 тыс. руб. – в год третий; 350 тыс. руб. – в год четвертый и 400 тыс. руб. каждый год с 5 по 8. Хотя проект может оказаться жизнеспособным и по прошествии 8 лет, но компания предпочитает быть консервативной (ограничить все расчеты этим периодом).

- Если норма прибыли составляет 15%, чему равна чистая приведенная стоимость проекта?
- Чему равна внутренняя норма прибыли проекта?
- Как изменилась бы ситуация, если бы необходимая норма прибыли была равна 10%? И чему был бы равен дисконтированный срок окупаемости?
- Чему равен период окупаемости проекта?

Задача 16:

Требуется проанализировать проект со следующими характеристиками (млн. руб.): {30; 70; 70; 45}, первоначальная инвестиция 120 млн. руб. Рассмотреть два случая:

- a) стоимость капитала равна 12%;
- b) ожидается, что стоимость капитала будет меняться по годам следующим образом:
12%, 13%, 14%, 14,5%.

Задача 17:

Номинальная цена обыкновенной акции 10000 руб. Ожидаемый темп прироста 8% годовых, а последний выплаченный дивиденд равен 200 руб. Какова требуемая норма прибыли, если инвестор согласен купить акцию:

- a) по номиналу
- b) не более, чем за полцены от номинала
- c) в два раза дороже, чем номинал.

Задача 18:

Последний выплаченный дивиденд по акции равен 100 долл. Ожидается, что он будет возрастать в течение следующих пяти лет с темпом 8% в год; затем темп прироста стабилизируется на величине 5%. Какова внутренняя стоимость финансового актива, если рыночная норма прибыли равна 20%?

Задача 19:

Облигация номиналом 1000 долл. с полугодовым начислением процентов и купонной ставкой 12% будет погашена через 3 года. Какова ее текущая рыночная цена, если рыночная норма прибыли равна:

- a) 10%;
- b) 12%;
- c) 14%.

КРИТЕРИИ И ШКАЛА ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ РЕШЕНИЯ ЗАДАЧ

№ п/п	критерии оценивания	количество баллов	оценка/зачет
1	Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задача решена рациональным способом. Получен правильный ответ. Ясно описан способ решения.	9-10	отлично
2	Верное решение, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на решение, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей решения. Решение оформлено не вполне аккуратно, но это не мешает пониманию решения.	7-8	хорошо
3	Решение в целом верное. В логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок, но задача решена неоптимальным способом или допущено не более двух незначительных ошибок. В работе присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании выкладок или ответа, не исказившие экономическое содержание ответа.	5-6	хорошо
4	В логическом рассуждении и решении нет ошибок, но допущена существенная ошибка в математических расчетах. При объяснении сложного экономического явления указаны не все существенные факторы.	3-4	удовлетворительно
5	Имеются существенные ошибки в логическом рассуждении и в решении. Рассчитанное		

	значение искомой величины искажает экономическое содержание ответа. Доказаны вспомогательные утверждения, помогающие в решении задачи.	2-3	удовлетворительно
6	Рассмотрены отдельные случаи при отсутствии решения. Отсутствует окончательный численный ответ (если он предусмотрен в задаче). Правильный ответ угадан, а выстроенное под него решение - безосновательно.	1	неудовлетворительно
7	Решение неверное или отсутствует.	0	неудовлетворительно

Примерная тематика рефератов (эссе)

1. Анализ эффективности операций с ценными бумагами коммерческих банков и инвестиционных институтов.
2. Банк как посредник на рынке инвестиций.
3. Бюджетная эффективность лизинга как инвестиционного инструмента.
4. Влияние инвестиций на реструктуризацию экономики.
5. Влияние капиталообразования на экономический рост.
6. Государственное регулирование инновационно-инвестиционного развития страны.
7. Денежно-кредитное регулирование инвестиций.
8. Долгосрочное кредитование инвестиций в основной капитал промышленности.
9. Инвестиции в коммерческую недвижимость.
10. Инвестиции в развитие производственно-технического потенциала сельского хозяйства и их финансовые источники.
11. Инвестиции в человеческий капитал и методы оценки их эффективности.
12. Инвестиции как действенный инструмент стимулирования белорусской экономики.
13. Инвестиции коммерческих банков в корпоративные ценные бумаги.
14. Инвестиционная деятельность банков
15. Инвестиционная привлекательность инновационных проектов как фактор развития экономических систем.
16. Инвестиционная привлекательность отрасли.
17. Инвестиционное обеспечение развития строительного комплекса.
18. Кредитование инвестиций
19. Лизинговое финансирование инвестиций.
20. Методические основы информационного обеспечения эффективности инвестиций.
21. Методические основы привлечения инвестиций в экономику региона.
22. Методы и инструменты управления лизингом как формой инвестирования предприятий.
23. Методы привлечения иностранных инвестиций.
24. Механизм финансирования государственных капитальных вложений и повышение его эффективности
25. Механизм формирования внутренних инвестиционных ресурсов предприятий.
26. Микроэкономическое моделирование инвестиционных решений.
27. Модели оценки инвестиционной привлекательности рынка жилья.
28. Организационно-экономическая модель привлечения инвестиций в промышленное строительство на основе развития ипотеки.
29. Оценка рыночного риска инвестиций в акции.
30. Оценка стоимости недвижимости при планировании инвестиций в строительство и реконструкцию жилья.
31. Оценка эффективности инвестиций в природоохранную деятельность предприятий.
32. Оценка эффективности инвестиций в сферу высшего образования.
33. Оценка эффективности инвестиций в форме слияний и поглощений.

34. Привлечение инвестиций коммерческих банков в экономику страны.
35. Пути повышения эффективности венчурных проектов в зарубежной и российской практике.
36. Развитие механизма облигационных займов в инвестиционно-строительной сфере.
37. Развитие фондового механизма коллективных инвестиций.
38. Рационализация структуры кредитно-инвестиционных ресурсов предприятий малого бизнеса.
39. Рентабельность инвестиций в маркетинг.
40. Рентабельность инвестиций в продажи.
41. Система управления инвестиционно-строительным комплексом и ее совершенствование.
42. Совершенствование инвестиционной политики.
43. Совершенствование методов и моделей управления венчурными инвестициями на основе оценки стоимости предприятия.
44. Совершенствование оценки и перспективы развития инвестиционного потенциала страны.
45. Социальная эффективность инвестиций в материальное производство.
46. Социально-ориентированная система управления инвестиционными проектами.
47. Социальные инвестиции в здравоохранение: показатели измерения и направления развития.
48. Становление и развитие финансово-инвестиционной системы.
49. Страхование социальных инвестиций.
50. Трансформация инвестиционного процесса в мировом хозяйстве под воздействием глобализации.
51. Управление инвестициями в социальную сферу.
52. Управление инвестициями, направленными на консолидацию активов компаний.
53. Управление обновлением основного капитала предприятия.
54. Управление социальными инвестициями в человеческий капитал.
55. Факторы и условия равновесия спроса и предложения на рынке международных облигаций.
56. Финансирование инвестиций компаниями путем первичного публичного размещения акций.
57. Финансовые посредники в трансформации сбережений населения в инвестиционный капитал.
58. Финансовые рынки как фактор повышения эффективности капиталопотоков.
59. Финансовый механизм инвестирования в капитал промышленных предприятий.
60. Формирование административно-экономического механизма привлечения инвестиций в охрану окружающей среды.

КРИТЕРИИ И ШКАЛА ОЦЕНИВАНИЯ РЕФЕРАТОВ

№ п/п	критерии оценивания	количество баллов	оценка/зачет
1	выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.	5	отлично
2	основные требования к реферату и его защите	4	хорошо

	выполнены, но при этом допущены недочеты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объем реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.		
3	имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы.	3	удовлетворительно
4	тема освоена лишь частично; допущены грубые ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод.	2	удовлетворительно
5	тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.	0	неудовлетворительно

Кейс-задания

1. Из предложенных вариантов (альтернатив) инвестиционных проектов необходимо выбрать наиболее экономически эффективный проект на основе расчетных показателей.
2. На примере конкретной фирмы смоделировать ситуацию по источникам финансирования и кредитования реализации инвестиционного проекта.
3. Проанализировать факторы, влияющие на реализуемость конкретного инвестиционного проекта.
4. Дать оценку инвестиционной деятельности России в условиях ВТО.
5. Провести аудит инвестиционного проекта, разработать программу и план аудита.
6. Разработать экспертное заключение по инвестиционному проекту.
7. Подготовиться к докладу (с презентациями) по теме «Методические основы аудита инвестиционных проектов».
8. Определить финансовые выгоды от реализации инвестиционного проекта.
9. Изучить современные методы финансового анализа инвестиционных проектов.
10. Способы снижения возможных инвестиционных рисков в деятельности организаций.
11. Подготовиться круглому столу на тему «Инвестиционная программа как средство реализации стратегических планов организации».
12. Определить экономическую целесообразность реализации инвестиционной программы различных предприятий для государства.
13. Подготовиться к проведению деловой игры на тему: «Сравнительный анализ инвестиционных проектов».

КРИТЕРИИ И ШКАЛА ОЦЕНИВАНИЯ КЕЙС-ЗАДАНИЯ

№	критерии оценивания	количество	оценка/зачет
---	---------------------	------------	--------------

п/п		баллов	
1	Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если задача правильно решена, приведена подробная аргументация своего решение, показано хорошее знание теоретических аспектов решения кейса.	5	отлично
2	Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если задача правильно решена, приведена достаточная аргументация своего решение, показано определённое знание теоретических аспектов решения кейса	4	хорошо
3	Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если задача частично правильное решена, недостаточная аргументация своего решение, не прослеживается знание теоретических аспектов решения кейсов.	2	удовлетворительно
5	Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если задача неправильно решена, отсутствуют необходимые знания теоретических аспектов решения кейса.	0	неудовлетворительно

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания достижения запланированных результатов обучения по дисциплине (модулю)

Текущий контроль успеваемости

При оценивании устного опроса и участия в дискуссии на семинаре (практическом занятии) учитываются:

- степень раскрытия содержания материала;
- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала);
- знание теории изученных вопросов, сформированность и устойчивость используемых при ответе умений и навыков.

Для оценивания результатов обучения в виде знаний используются такие процедуры и технологии как тестирование и опрос на семинарах (практических занятиях).

Для оценивания результатов обучения в виде умений и владений используются следующие процедуры и технологии:

- практические контрольные задания (далее – ПКЗ), включающих одну или несколько задач (вопросов) в виде краткой формулировки действий (комплекса действий), которые следует выполнить, или описание результата, который нужно получить.

По сложности ПКЗ разделяются на простые и комплексные задания.

Простые ПКЗ предполагают решение в одно или два действия. К ним можно отнести: простые ситуационные задачи с коротким ответом или простым действием; несложные задания по выполнению конкретных действий. Простые задания применяются для оценки умений. Комплексные задания требуют многоходовых решений как в типичной, так и в нестандартной ситуациях. Это задания в открытой форме, требующие поэтапного решения и развернутого ответа, в т.ч. задания на индивидуальное или коллективное выполнение проектов, на выполнение практических действий или лабораторных работ. Комплексные практические задания применяются для оценки владений.

Типы практических контрольных заданий:

- задания на установление правильной последовательности, взаимосвязанности действий, выяснения влияния различных факторов на результаты выполнения задания;
- установление последовательности (описать алгоритм выполнения действия),
- нахождение ошибок в последовательности (определить правильный вариант последовательности действий);
- указать возможное влияние факторов на последствия реализации умения и т.д.
- задания на принятие решения в нестандартной ситуации (ситуации выбора, многоальтернативности решений, проблемной ситуации).

Оценивание обучающегося на текущей аттестации осуществляется в соответствии с критериями, представленными в п. 2, и носит балльный характер.

Промежуточная аттестация

Форма промежуточной аттестации: Зачет.

При проведении промежуточной аттестации студент должен ответить на вопросы теоретического характера и практического характера.

При оценивании ответа на вопрос теоретического характера учитывается:

- теоретическое содержание не освоено, знание материала носит фрагментарный характер, наличие грубых ошибок в ответе;
- теоретическое содержание освоено частично, допущено не более двух-трех недочетов;
- теоретическое содержание освоено почти полностью, допущено не более одного-двух недочетов, но обучающийся смог бы их исправить самостоятельно;
- теоретическое содержание освоено полностью, ответ построен по собственному плану.

При оценивании ответа на вопрос практического характера учитывается объем правильного решения.

Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного рабочей программой дисциплины (модуля).

Оценивание обучающегося на промежуточной аттестации осуществляется в соответствии с критериями, представленными в п. 2, и носит балльный характер.

Лист изменений:

Внесены изменения в части пунктов

Протокол заседания кафедры № ___ от «___» _____ 20__ г.

Заведующий кафедрой

_____/_____/

(подпись)

(Ф. И. О.)

Изменения одобрены учебно-методическим советом факультета.

(к которому относится кафедра-составитель)

Протокол заседания № ___ от «___» _____ 20__ г.

Председатель учебно-методического совета

_____/_____/

(подпись)

(Ф. И. О.)

Изменения одобрены учебно-методическим советом факультета

(к которому относится данное направление подготовки/специальность)

Председатель учебно-методического совета

_____/_____/

(подпись)

(Ф. И. О.)

Изменения одобрены Учебно-методическим советом университета

протокол № _____ от «___» _____ 20__ г.

Председатель Учебно-методического совета университета _____/_____/

(подпись)

(Ф. И. О.)