



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»



УТВЕРЖДАЮ  
Директор ИЭиУ  
Е.С. Замбрицкая

10.03.2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

***ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ***

Направление подготовки (специальность)  
38.04.01 Экономика

Направленность (профиль/специализация) программы  
Экономика, бухгалтерский учет и налоги для бизнеса

Уровень высшего образования - магистратура

Форма обучения  
заочная

Институт/ факультет	Институт экономики и управления
Кафедра	Экономики
Курс	2

Магнитогорск  
2023 год

Рабочая программа составлена на основе ФГОС ВО - магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (приказ Минобрнауки России от 11.08.2020 г. № 939)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Экономики 20.01.2023, протокол № 5

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

Рабочая программа одобрена методической комиссией ИЭиУ 13.02.2023 г. протокол № 3

Председатель \_\_\_\_\_ Е.С. Замбрицкая

Рабочая программа составлена:  
доцент кафедры Экономики, канд. экон. наук \_\_\_\_\_ Н.В. Скворцова

Рецензент:

заместитель директора по учебной работе, заведующий кафедрой экономики Сибайского института (филиала) ФГБОУ ВО "Башкирский государственный университет", доцент, д-р экон. наук \_\_\_\_\_ И.А. Ситнова

## Лист актуализации рабочей программы

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2024 - 2025 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2025 - 2026 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2026 - 2027 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

### **1 Цели освоения дисциплины (модуля)**

Целями освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» являются: изучение вопросов организации и финансирования инвестиционной деятельности, анализ и интерпретация информации об инвестиционной деятельности организации с учетом особенностей анализа различных видов инвестиций.

### **2 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы**

Дисциплина Инвестиционный анализ входит в часть учебного плана формируемую участниками образовательных отношений образовательной программы.

Для изучения дисциплины необходимы знания (умения, владения), сформированные в результате изучения дисциплин/ практик:

Инновационное предпринимательство

Экономика бизнеса

Знания (умения, владения), полученные при изучении данной дисциплины будут необходимы для изучения дисциплин/практик:

Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена

Производственная - преддипломная практика

### **3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля) и планируемые результаты обучения**

В результате освоения дисциплины (модуля) «Инвестиционный анализ» обучающийся должен обладать следующими компетенциями:

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции
ПК-2	Способен организовать и осуществлять контроль текущей деятельности системы внутреннего контроля экономического субъекта, осуществлять методическое сопровождение деятельности службы внутреннего аудита
ПК-2.1	Организует систему внутреннего контроля экономического субъекта
ПК-2.2	Обеспечивает методическое сопровождение деятельности службы внутреннего аудита экономического субъекта

#### 4. Структура, объём и содержание дисциплины (модуля)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц 180 акад. часов, в том числе:

- контактная работа – 9,6 акад. часов;
- аудиторная – 6 акад. часов;
- внеаудиторная – 3,6 акад. часов;
- самостоятельная работа – 152,7 акад. часов;
- в форме практической подготовки – 0 акад. час;
- подготовка к экзамену – 17,7 акад. час

Форма аттестации - курсовая работа, экзамен

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа студента	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код компетенции
		Лек.	лаб. зан.	практ. зан.				
1. Основы инвестиционного анализа								
1.1 Инвестиции и инвестиционная деятельность. Основы инвестиционного анализа	2	0,25			20	Подготовка к практическому занятию. Самостоятельное изучение учебной и научной литературы.	Устный опрос, тест.	ПК-2.1, ПК-2.2
1.2 Методические основы принятия инвестиционных решений		0,25			20	Подготовка к практическому занятию. Самостоятельное изучение учебной и научной литературы.	Устный опрос, тест.	ПК-2.1, ПК-2.2
Итого по разделу		0,5			40			
2. Оценка инвестиций								
2.1 Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	2	0,5		1	24,3	Подготовка к практическому занятию. Самостоятельное изучение учебной и научной литературы.	Расчетно-аналитические задания, отчет по заданию.	ПК-2.1, ПК-2.2
2.2 Учет фактора риска при оценке инвестиционных проектов					1	20	Подготовка к практическому занятию. Самостоятельное изучение учебной и научной литературы.	Тест, расчетно-аналитические задания, отчет по заданиям.

2.3	Оценка эффективности финансовых инвестиций		0,5		1	20	Подготовка к практическому занятию. Самостоятельное изучение учебной и научной литературы.	Индивидуальное задание, отчет по заданиям.	ПК-2.1, ПК-2.2
Итого по разделу			1		3	64,3			
3. Управление инвестициями									
3.1	Формирование инвестиционных портфелей	2	0,25		0,5	28,4	Подготовка к практическому занятию. Самостоятельное изучение учебной и научной литературы.	Тест, расчетно-аналитические задания, отчет по заданиям.	ПК-2.1, ПК-2.2
3.2	Основы управления инвестициями		0,25		0,5	20	Подготовка к практическому занятию. Самостоятельное изучение учебной и научной литературы.	Тест, расчетно-аналитические задания, отчет по заданиям.	ПК-2.1, ПК-2.2
Итого по разделу			0,5		1	48,4			
Итого за семестр			2		4	152,7		экзамен,кр	
Итого по дисциплине			2		4	152,7		курсовая работа, экзамен	

## **5 Образовательные технологии**

Изучение дисциплины предполагает не только запоминание и понимание, но и анализ, синтез, рефлексию, формирует универсальные умения и навыки, являющиеся основой становления профессионала в области экономики.

Для реализации компетентного подхода в учебный процесс интегрированы интерактивные образовательные технологии, включая информационные и коммуникационные технологии (ИКТ), при осуществлении различных видов учебной работы:

- педагогическую технологию «Развитие критического мышления через чтение и письмо (РКМЧП)»;
- учебную дискуссию;
- электронные средства обучения (слайд-лекции, электронные тренажеры, компьютерные тесты);
- дистанционные (сетевые) технологии.

Технология РКМЧП является интегрированной технологией, включающей в себя различные интерактивные приемы и стратегии обучения, стимулирующие мыслительную деятельность обучающихся. Технология носит универсальный характер, хорошо адаптируется с другими образовательными технологиями и формами обучения и может быть использована для реализации различных видов учебных занятий и форм обучения, включая дистанционную.

В процессе освоения дисциплины используются следующие образовательные технологии:

- стандартные методы обучения: лекционные и практические занятия;
- расчетно-аналитические задания;
- индивидуальные исследовательские проекты;
- консультации преподавателей;
- методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий: анализ деловых ситуаций, технология полного освоения знаний.

Технология полного усвоения знаний: студентам выдаются задания по изучению отдельных тем или вопросов учебного курса с отчетностью в виде собеседования или тестирования при полном выполнении задания без ограничения времени на подготовку.

Для проведения контрольно-диагностических мероприятий используются компьютерные контролирующие тесты, тесты для самодиагностики, листы самооценки для экспресс-диагностики (например, эффективности лекции, содержания дисциплины).

Текущий контроль знаний (рейтинг-контроль) осуществляется в виде тестирования или выполнения контрольных работ.

Самостоятельная работа является внеаудиторной и предназначена для самостоятельного ознакомления студента с определенными разделами курса по рекомендованным педагогом материалам и подготовки к выполнению индивидуальных заданий по курсу.

Важным элементом образовательных технологий является тестирование по основным темам учебного курса, реализованного на базе образовательного портала ФГБОУ ВО «МГТУ им. Г.И. Носова» <http://newlms.magtu.ru>.

Размещение основных дидактических материалов также предполагается на образовательном портале ФГБОУ ВО «МГТУ им. Г.И. Носова» <http://newlms.magtu.ru>.

## **6 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся**

Представлено в приложении 1.



## 7 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

Представлены в приложении 2.

## 8 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

### а) Основная литература:

1. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511016> (дата обращения: 20.01.2023).

2. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9546-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/497800> (дата обращения: 20.01.2023).

### б) Дополнительная литература:

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 218 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01718-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511196> (дата обращения: 20.01.2023).

2. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/513462> (дата обращения: 20.01.2023).

### в) Методические указания:

Представлены в приложении 3.

### г) Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

#### Программное обеспечение

Наименование ПО	№ договора	Срок действия лицензии
MS Office 2007 Professional	№ 135 от 17.09.2007	бессрочно
7Zip	свободно распространяемое ПО	бессрочно
FAR Manager	свободно распространяемое ПО	бессрочно

#### Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Название курса	Ссылка
Электронная база периодических изданий East View Information Services, ООО «ИВИС»	<a href="https://dlib.eastview.com/">https://dlib.eastview.com/</a>
Национальная информационно-аналитическая система – Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)	URL: <a href="https://elibrary.ru/project_risc.asp">https://elibrary.ru/project_risc.asp</a>
Поисковая система Академия Google (Google Scholar)	URL: <a href="https://scholar.google.ru/">https://scholar.google.ru/</a>
Информационная система - Единое окно доступа к информационным ресурсам	URL: <a href="http://window.edu.ru/">http://window.edu.ru/</a>



## **9 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)**

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа: Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации.

Учебные аудитории для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации: Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации. Комплекс тестовых заданий для проведения промежуточных и рубежных контролей.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся: Персональные компьютеры с пакетом MS Office, выходом в Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета.

Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования: Шкафы для хранения учебно-методической документации, учебного оборудования и учебно-наглядных пособий.

## Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

По дисциплине предусмотрена аудиторная и внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся.

Аудиторная самостоятельная работа студентов предполагает решение расчетно-аналитических задач на практических занятиях и тестов.

### Примеры тестов

Что показывает PI?

- a. стоимость капитала
- b. отдачу денежной единицы, вложенной в проект
- c. внутреннюю норму прибыли

IRR показывает:

- a. максимально допустимый относительный уровень расходов, которые могут быть связаны с данным проектом
- b. верхнюю границу допустимого уровня банковской процентной ставки, превышение которого делает проект убыточным
- c. минимальное значение рентабельности, приемлемое для инвестора
- d. все перечисленное

Основными объективными факторами, влияющими на эффективность проекта, являются:

- a. горизонт планирования
- b. объем инвестиций
- c. инфляция
- d. чистый денежный поток
- e. все перечисленное

Опцион на право покупки в будущем определенного актива по определенной цене называется

- a. «колл» опцион
- b. «пут» опцион

Сформировать денежный поток по каждому из вариантов и выбрать наиболее выгодный с точки зрения доходности: Предприниматель обладает свободными денежными средствами в сумме 30 тыс. руб. и может вложить их с целью получения дохода сроком на 1 год. Предлагаются три варианта вложения средств:

1 вариант – депозит с процентной ставкой 24% годовых.

2 вариант – вклад до востребования с ежемесячной капитализацией с процентной ставкой 16% годовых.

3 вариант – валютный депозит с процентной ставкой 5% годовых. Курс продажи 1\$ в настоящий момент – 64 руб. 70 коп. прогнозируемый курс покупки 1\$ через 1 год – 68 руб. 60 коп.

Коммерческая организация приобретает новый компьютер и программное обеспечение стоимостью 35 тыс. руб., которые будут использованы только в целях автоматизации бухгалтерского учета. При этом планируется в течение ближайших пяти лет получить экономию затрат по ведению бухгалтерского учета в размере 10 тыс. в год. Оцените целесообразность данных инвестиционных затрат, если средние ставки по банковским депозитам составляют 12% годовых.

Оценить целесообразность инвестиционных затрат по условию предыдущего задания, если

предполагается обновление программного обеспечения через 2 года и это потребует дополнительных инвестиционных затрат в сумме 3 тыс. руб.

#### Пример расчетно-аналитического задания

**Задание 1.** Руководители коммерческой организации рассматривают возможность финансирования крупномасштабного инвестиционного проекта «Альфа» с предполагаемым двадцатилетним сроком реализации. В ходе исследования особенностей долгосрочного инвестирования разработчики проекта определили основные компоненты денежного оттока, связанного с разработкой проекта и основными капиталовложениями. Исходные данные для расчета инвестиционных затрат представлены в табл. 1.

Таблица 1- Начальные инвестиционные затраты проекта «Альфа», тыс. руб.

Показатели	Начальный период инвестирования (01.01.20__г.)	01.01.20__+1г.
Капитальные затраты в том числе:		
приобретение земельных участков	1094,0	X
строительство зданий и сооружений	529,1	2188,0
приобретение машин и оборудования	X	286,7
приобретение прочих основных фондов	X	286,7
Прочие издержки, связанные с организацией предприятия	X	
в том числе расходы:	X	103,67
по проектно-изыскательским работам		
по рекламе	X	56,21
по подготовке кадров и другим статьям затрат	X	35,493
Инвестиции в собственный (чистый) оборотный капитал	X	
в том числе:		
приобретение первоначально необходимых сырья и материалов	X	41,8
страхование задержек по оплате за отгруженную продукцию (дебиторская задолженность)	X	14,0
Итого начальных инвестиционных затрат		

В ходе анализа маркетинговых, технико-экономических и технологических особенностей реализации проекта было определено, что вновь организуемое предприятие выйдет на уровень запланированной мощности по выпуску и сбыту продукции только в течение третьего года реализации инвестиционного проекта. Ожидаемые значения показателей объема продаж и годовой величины операционных издержек представлены в аналитической табл. 2.

Таблица 2 - Объем продаж и годовая величина операционных издержек

Показатели	К концу второго года реализации проекта	К концу третьего года и в последующие периоды
Годовой объем продаж, тыс. руб.	1740,0	4060,0
Операционные издержки (без учета амортизации) за год, тыс. руб.	1888,0	3186,0

По результатам прогнозного анализа предполагается, что дополнительная потребность в оборотных активах составит 10% от увеличения объема продаж, а прирост в краткосрочных пассивах - 5% от увеличения в объеме годовых операционных издержек. Данные предположения основаны на результатах маркетинговых исследований, трендового анализа соотношений оборотных активов, краткосрочных пассивов, объема продаж, уровня постоянных и переменных затрат, а также на параметрических характеристиках планируемого производства. Начиная со второго года реализации инвестиционного проекта, износ по основным фондам будет начисляться с использованием прямолинейного метода амортизации. На основании вышеизложенного расчет операционных денежных потоков рекомендуется осуществлять в аналитической табл. 3.

Таблица 3 - Операционные денежные потоки инвестиционного проекта «Альфа» за 1999,2000 и 2001 гг., тыс. руб.

Показатели	Год 1	Год 2	Год 3
Объем продаж			
Годовые операционные издержки (исключая амортизацию)			
Амортизация в том числе:			
зданий и сооружений	87,469	91,27	91,27
машин и оборудования	28,75	57,5	57,5
прочих основных фондов	20,516	41,072	41,072
Операционная прибыль (убыток)			
Налог на прибыль			
Планируемый прирост оборотных активов			
Планируемый прирост краткосрочных пассивов			
Увеличение величины собственного оборотного капитала			
Итого величина операционного денежного потока			

Для определения ликвидационного денежного потока коммерческая организация должна оценить, рыночную стоимость задействованных в инвестиционном процессе основных фондов. С этой целью коммерческая организация воспользовалась услугами фирм, специализирующихся на переоценке основных фондов и определении будущей рыночной стоимости активов. На основании экспертных заключений рыночная стоимость земельного участка (в начале 2019 г.) составит около 583,5 тыс. руб., а ожидаемая рыночная стоимость действующих основных фондов (отдельных зданий и видов оборудования) составит 1833,3 тыс. руб. Стоимость демонтажа оборудования, сноса сооружений и очистки территории - 80,0 тыс. руб. Кроме того, финансовые менеджеры допускают, что около 15% оборотных активов к концу последнего года реализации инвестиционного проекта будут представлять собой безнадежную дебиторскую задолженность, а расходы по юридическому оформлению ликвидации предприятия и прочие связанные с этим накладные расходы оцениваются в 48,5 тыс. руб. Расчет ликвидационного денежного потока необходимо осуществить в аналитической табл. 4.

Таблица 4 Ликвидационный денежный поток проекта «Альфа», тыс. руб.

Показатели	Начало 20__ г.
Рыночная стоимость основных фондов	
Первоначальная стоимость основных фондов	
Начисленная амортизация (износ) основных фондов	



Налог с прибыли										
Чистая прибыль (убыток)										
Прирост собственного оборотного капитала										
Ликвидационные денежные потоки										
Первоначальная стоимость земельного участка										
Первоначальная стоимость зданий и сооружений										
Первоначальная стоимость машин и оборудования										
Первоначальная стоимость основных фондов										
Чистый денежный поток							:			

В ходе расчета ликвидационного денежного потока рекомендуется первоначально заполнить табл. 5 по статье «Амортизация основных фондов». Для того чтобы определить величину денежного оттока по налоговым платежам (табл. 4), убедитесь, имеется ли бухгалтерская прибыль от реализации основных фондов и прочих активов коммерческой организации с учетом представленных в задании условий. Для расчета величины денежного оттока (по налоговым платежам) воспользуйтесь табл. 6.

Таблица 6 Расчет налога с прибыли, возникающей в связи с реализацией активов организации

Показатели	Значение
Рыночная стоимость основных фондов, тыс. руб. (+)	
Первоначальная стоимость основных фондов, тыс. руб. (-)	
Начисленная амортизация (износ) основных фондов, тыс. руб. (+)	
Рыночная стоимость земельного участка, тыс. руб. (+)	
Первоначальная стоимость земельного участка, тыс. руб. (-)	
Стоимость демонтажа оборудования, сноса и разборки зданий, тыс. руб. (-)	
Прибыль (убыток) от реализации активов организации, тыс. руб.	
Налог с прибыли (по ставке 30%), тыс. руб.	

На практике определенные трудности возникают с оценкой рыночной стоимости основных фондов, земельных участков, производственных запасов и прочих активов в связи с отдаленностью даты завершения проекта. Следует помнить, что при определении значения требуемых показателей с использованием различных аналитических подходов (на основе учетных данных, анализа дисконтированной стоимости активов в конце срока реализации проекта, на основе экспертных оценок), результаты оценки ликвидационного денежного

потока все же носят субъективный характер, особенно если реализация проекта планируется на долгосрочную перспективу. Если внешние и внутренние факторы оказывают искажающее влияние на выявленные в результате анализа показатели проектных денежных потоков, то их необходимо подвергнуть корректировке.

**Задание 2.** Сформировать денежный поток от инвестиционного проекта. Осуществляются вложения в уставный капитал предприятия в размере 25 тыс. руб., что составит 30% в уставном капитале. Срок работы организуемого предприятия – 5 лет. Предприятие оказывает услуги населению. Годовая себестоимость оказываемых услуг – 450 тыс. руб. (доля постоянных затрат – 40%). Выручка от реализации с НДС для первого года составит 650 тыс. руб. Планируемое увеличение объема продаж ежегодно на 10%. На дивиденды планируется направлять 50% чистой прибыли предприятия. По окончании проекта планируется возврат вклада в уставный капитал. Решение оформить в таблице, где в качестве строк выступают данные для каждого года.

Рассчитать настоящую стоимость денежного потока при ставке дисконта 30% годовых. Оценить выгоден проект, сопоставив доходы и инвестиции.

**Задание 3.** Сформировать денежный поток, если согласно инвестиционному проекту доход будет выплачен в конце эксплуатационной фазы. Начисление процентов происходит ежеквартально в течение эксплуатационной фазы по схеме сложных процентов. Кроме процентов в конце эксплуатационной фазы будет выплачена остаточная стоимость имущества в размере 50 тыс. руб. Инвестиционная фаза – 2 года, эксплуатационная фаза – 4 года. Объем требуемых инвестиций 400 тыс. руб. В первый год будет освоено 40% инвестиций, остальные во второй год. Процентная ставка – 40% годовых.

Рассчитать настоящую стоимость полученного дохода по отношению к началу срока жизни инвестиционного проекта, приняв ставку дисконта в размере 20% годовых. Оценить, выгоден проект, сопоставив сумму доходов и инвестиций.

**Задание 4.** Сформировать денежный поток по каждому из вариантов и выбрать наиболее выгодный с точки зрения доходности.

Предприниматель обладает свободными денежными средствами в сумме 30 тыс. руб. и может вложить их с целью получения дохода сроком на 1 год. Предлагаются три варианта вложения средств:

1 вариант – депозит с процентной ставкой 24% годовых.

2 вариант – вклад до востребования с ежемесячной капитализацией с процентной ставкой 16% годовых.

3 вариант – валютный депозит с процентной ставкой 5% годовых. Курс продажи 1\$ в настоящий момент – 24 руб. 70 коп., прогнозируемый курс покупки 1\$ через 1 год – 34 руб. 60 коп.

**Задание 5.** Коммерческая организация приобретает новый компьютер и программное обеспечение стоимостью 35 тыс. руб., которые будут использованы только в целях автоматизации бухгалтерского учета. При этом планируется в течение ближайших пяти лет получить экономию затрат по ведению бухгалтерского учета в размере 10 тыс. в год.

Оцените целесообразность данных инвестиционных затрат, если средние ставки по банковским депозитам составляют 12% годовых.

**Задача 6.** Оценить целесообразность инвестиционных затрат по условию задания 2.4, если предполагается обновление программного обеспечения через 2 года и это потребует дополнительных инвестиционных затрат в сумме 3 тыс. руб.

*Внеаудиторная самостоятельная работа* включает подготовку студентов практическим занятиям, самостоятельное изучение литературы, выполнение контрольной



работы:

Подготовка студентов к практическим занятиям по данной дисциплине предполагает:

- самостоятельный поиск ответов и необходимой информации по предложенным вопросам;
- изучение теоретического и лекционного материала, а также основной и дополнительной литературы при подготовке к занятиям, научным дискуссиям, написании докладов;
- самостоятельное изучение отдельных вопросов, не рассматриваемых на лекциях;

Алгоритм подготовки студентов к практическим занятиям:

1 этап – поиск в литературе и изучение теоретического материала на предложенные преподавателем темы и вопросы;

2 этап – осмысление полученной информации из основной и дополнительной литературы, освоение терминов и понятий, механизма решения задач;

3 этап – составление плана ответа на каждый вопрос или алгоритма решения задачи.

Пример перечня вопросов для подготовки к практическим занятиям:

Раздел 1

Что такое инвестиция?

Функции инвестиций.

Субъекты и объекты инвестирования.

Классификация инвестиций

Раздел 2

Определение денежных потоков проекта. Простые методы оценки. Дисконтированные методы оценки. Оценка реальных опционов. Определение денежных потоков различных проектов.

Методы определения ставки дисконтирования. Проводится в виде практического занятия.

Определение факторов риска проекта. Анализ чувствительности. Метод сценариев. Метод Монте-Карло.

Раздел 3.

Оценка безрисковых ценных бумаг. Оценка безрисковых ценных бумаг на реальных примерах российского фондового рынка.

Оценка рискованных ценных бумаг. Проводится в виде практического занятия. Оценка рискованных ценных бумаг на реальных примерах российского фондового рынка.

Формирование учебного инвестиционного портфеля. Формирование индивидуального инвестиционного портфеля

### **Перечень вопросов на экзамен**

1. Понятие инвестиций и их характеристики.
2. Понятие инвестиционного анализа и его назначение.
3. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
4. Денежный поток, временная ценность денег и стоимость капитала.
5. Использование операций наращения и дисконтирования в инвестиционных расчетах.
6. Понятие аннуитета и его использование в инвестиционных расчетах.
7. Критерии оценки экономической (коммерческой) эффективности инвестиционных проектов.
8. Расчет срока окупаемости инвестиций и дисконтированного срока окупаемости инвестиций.
9. Расчет внутренней нормы доходности и ее использование в инвестиционных

расчетах.

10. Сравнение и выбор инвестиционных проектов.
11. Определение кредитной политики при оценке и выборе совокупности инвестиционных проектов.
12. Организация финансирования инвестиций. Способы привлечения капитала.
13. Учет фактора риска при оценке инвестиционных проектов.
14. Формирование инвестиционного портфеля. Типы портфелей.
15. основополагающие принципы и допущения при формировании инвестиционного портфеля.

### **Курсовая работа и ее характеристика**

Учебным планом по направлению 38.04.01 «Экономика» для профиля «Экономика, бухгалтерский учет и налоги для бизнеса» предусмотрено написание по дисциплине «Инвестиционный анализ» курсовой работы.

По определенной преподавателем теме студент рассматривает некоторую область знаний инвестиционного анализа, проводит библиографическое исследование, обобщает изучаемый материал с учетом полученных ранее знаний в курсах «Экономика организации», «Налоги и налогообложение» и представляет на проверку курсовую работу в распечатанном виде.

Курсовая работа должна включать:

- титульный лист, оформленный в соответствии с предъявляемыми требованиями к оформлению курсовых работ;
- содержание;
- введение;
- основную часть;
- заключение;
- список использованных источников;
- приложения (при необходимости).

Введение должно быть кратким (0,75-1,5 стр.), в нем обязательно должны быть отражены:

- актуальность рассматриваемой темы (1-2 абзаца, не более);
- цель курсовой работы (в соответствии с обозначенной темой курсовой работы);
- задачи, которые необходимо решить для достижения поставленной цели (в соответствии с содержанием основной части работы);
- объект и предмет курсовой работы;
- источники информации, которые предполагается использовать при написании курсовой работы.

Целью курсовой работы является рассмотрение (изучение) некоторого участка инвестиционного анализа в соответствии с выбранной темой.

В основной части курсовой работы обязательно наличие разделов, в которых будет раскрыто содержание темы курсовой работы и на примере конкретного предприятия выполнен соответствующий расчет с выводами и мероприятиями по итогам анализа, направленных на улучшение отдельных экономических показателей исследуемого предприятия.

Возможно включение в основную часть и других разделов в соответствии со спецификой выбранной темы.

При написании курсовой работы рекомендуется обращаться к:

- учебникам, монографиям по инвестиционному анализу;
- справочной, методической литературе по инвестиционной деятельности;
- нормативным актам (не цитируя их страницами, но анализируя положения

данных актов и приводя ссылки на них);

- журнальным и газетным публикациям, в которых будет уделено внимание проблемным и сложным вопросам по рассматриваемой теме.

При использовании данных какого-либо источника обязательно наличие в курсовой работе ссылки на этот источник и его включение в список использованных источников.

По каждому разделу курсовой работы должны быть сделаны выводы (подведены краткие итоги). В дальнейшем их необходимо отразить в заключении курсовой работы (объемом 1,5-2 страницы).

В приложения могут выноситься объемные исходные данные, потребовавшиеся для проведения расчетов.

Ориентировочный объем курсовой работы – 25-30 страниц.

По возникающим вопросам, связанным с написанием курсовых работ, студентам рекомендуется обращаться к преподавателям (по расписанию консультаций).

Оформленная курсовая работа сдается на проверку преподавателю минимум за две недели до защиты. При наличии принципиальных замечаний курсовая работа возвращается на доработку, при отсутствии таковых подписывается к защите.

Защита курсовых работ осуществляется комиссионно. В ходе защиты студентом в течение примерно 5 минут должны быть освещены наиболее значимые вопросы, рассмотренные в курсовой работе, обращено внимание на полученные результаты. Далее преподавателями, включенными в состав комиссии, задаются уточняющие вопросы, имеющие отношение к теме курсовой работы, использованным в курсовой работе средствам моделирования.

Оценка за курсовую работу определяется исходя из:

- качества курсовой работы, ее соответствия предъявляемым требованиям по содержанию и оформлению;
- уровня знаний студента, выявленного в процессе защиты курсовой работы.

Критерии оценки (в соответствии с формируемыми компетенциями и планируемыми результатами обучения):

Оценку «отлично» получают работы, в которых, делаются самостоятельные выводы, дается аргументированная критика и самостоятельный анализ аналитического материала на основе глубоких знаний по выбранной теме. При этом студент показал в работе и на защите глубокие знания темы, творчески использовал их для самостоятельного анализа современных аспектов проблемы, сумел обобщить фактический материал, сделал интересные выводы и предложения, расчеты реализованы с использованием современных информационных технологий.

Оценка «хорошо» ставится тогда, когда в работе, выполненной на достаточном теоретическом уровне, полно и всесторонне освещаются вопросы темы. Выводы и предложения вызывают сомнения с точки зрения реальных условий хозяйствования современных предприятий.

Оценку «удовлетворительно» имеют работы, в которых недостаточно освещены основные вопросы темы, не проявилось умение логически стройного их изложения, самостоятельного анализа источников, содержатся отдельные ошибочные положения. Работа написана на базе небольшого количества источников или устаревших материалах.

Оценку «неудовлетворительно» студент получает в случае, когда не может полноценно ответить на вопросы членов комиссии, в работе полностью отсутствуют элементы самостоятельности и выводы, имеющие практическую значимость.

#### **Перечень тем для КУРСОВОЙ РАБОТЫ:**

1. Анализ эффективности инвестиций (на примере ...).
2. Бизнес-план инвестиционного проекта (на примере ...).
3. Выбор источника финансирования инвестиционного проекта (на примере ...).
4. Долгосрочное кредитование предприятия (на примере ...).

5. Инвестиции промышленного предприятия и оценка их эффективности в современных условиях (на примере ...).
6. Инвестиционная привлекательность предприятия (на примере ...).
7. Инвестиционная стратегия предприятия (на примере ...).
8. Инвестиционные риски и способы их оценки (на примере...).
9. Инфляция и её учет при принятии стратегических инвестиционных решений (на примере...).
10. Использование индекса доходности и внутренней нормы доходности в инвестиционных проектах (на примере...).
11. Источники финансирования капитальных вложений предприятия в современных условиях (на примере...).
12. Лизинг в России и за рубежом: сравнительная характеристика (на примере...).
13. Лизинг как форма финансирования капитальных вложений и его эффективность (на примере ...).
14. Методы определения ставки дисконтирования при оценке эффективности инвестиций (на примере...).
15. Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска (на примере...).
16. Особенности осуществления капитальных вложений в реальном секторе экономики (на примере...).

Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

а) Планируемые результаты обучения и оценочные средства для проведения промежуточной аттестации:

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
<b>ПК-2: Способен организовать и осуществлять контроль текущей деятельности системы внутреннего контроля экономического субъекта, осуществлять методическое сопровождение деятельности службы внутреннего аудита</b>		
ПК-2.1	Организует систему внутреннего контроля экономического субъекта	<p>Вопросы к экзамену:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие инвестиций и их характеристики.</li> <li>2. Понятие инвестиционного анализа и его назначение.</li> <li>3. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.</li> <li>4. Денежный поток, временная ценность денег и стоимость капитала.</li> <li>5. Использование операций наращения и дисконтирования в инвестиционных расчетах.</li> <li>6. Понятие аннуитета и его использование в инвестиционных расчетах.</li> <li>7. Критерии оценки экономической (коммерческой) эффективности инвестиционных проектов.</li> <li>8. Расчет срока окупаемости инвестиций и дисконтированного срока окупаемости инвестиций.</li> <li>9. Расчет внутренней нормы доходности и ее использование в инвестиционных расчетах.</li> <li>10. Сравнение и выбор инвестиционных проектов.</li> <li>11. Определение кредитной политики при оценке и выборе совокупности инвестиционных проектов.</li> <li>12. Организация финансирования инвестиций. Способы привлечения капитала.</li> <li>13. Учет фактора риска при оценке инвестиционных проектов.</li> <li>14. Формирование инвестиционного портфеля. Типы портфелей.</li> <li>15. Основополагающие принципы и допущения при формировании инвестиционного портфеля.</li> </ol> <p>Пример тестовых вопросов:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внутренний инвестиционный контроль – это:</li> </ol> <p>а) организованный внутри предприятия процесс проверки выполнения инвестиционных планов</p>

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства														
		<p>и управленческих решений в области инвестиций с целью реализации инвестиционной стратегии предприятия;</p> <p>б) набор контрольных процедур со стороны государства за целесообразностью инвестиций, реализуемых конкретным предприятием;</p> <p>в) набор контрольных процедур со стороны собственников (учредителей, акционеров и т.д.) за целесообразностью инвестиций, реализуемых конкретным предприятием;</p> <p>г) все варианты ответов верные.</p> <p>2. Финансовая реализуемость проекта – это:</p> <p>а) расчетная характеристика, позволяющая оценить необходимое количество заемных средств инвесторов;</p> <p>б) обеспечение такой структуры денежных потоков, при которой на каждом шаге имеется достаточное количество средств для осуществления проекта;</p> <p>в) отношение кредиторской задолженности к расходам на закупку товаров и услуг;</p> <p>г) Ваш вариант ответа.</p> <p>3. Чистый дисконтированный доход – это:</p> <p>а) превышения результатов (выручки) над затратами (себестоимостью и капитальными вложениями) с учетом фактора дисконтирования;</p> <p>б) суммы дисконтированных потоков денежных средств от операционной и инвестиционной деятельности;</p> <p>в) суммы дисконтированных потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;</p> <p>г) ваш вариант ответа.</p> <p>4. Минимальный временной интервал, за пределами которого интегральный эффект становится и в дальнейшем остается неотрицательным:</p> <p>а) длительность оборота;</p> <p>б) жизненный цикл инновации;</p> <p>в) срок окупаемости.</p> <p>5. Оцените потребность в дополнительном финансировании, если известно, что</p> <table border="1" data-bbox="808 1257 2078 1335"> <thead> <tr> <th data-bbox="808 1257 1160 1297">Шаг</th> <th data-bbox="1160 1257 1308 1297">0</th> <th data-bbox="1308 1257 1456 1297">1</th> <th data-bbox="1456 1257 1603 1297">2</th> <th data-bbox="1603 1257 1751 1297">3</th> <th data-bbox="1751 1257 1899 1297">4</th> <th data-bbox="1899 1257 2078 1297">5</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="808 1297 1160 1335">Сальдо денежного</td> <td data-bbox="1160 1297 1308 1335">-50</td> <td data-bbox="1308 1297 1456 1335">20</td> <td data-bbox="1456 1297 1603 1335">-30</td> <td data-bbox="1603 1297 1751 1335">15</td> <td data-bbox="1751 1297 1899 1335">-5</td> <td data-bbox="1899 1297 2078 1335">100</td> </tr> </tbody> </table>	Шаг	0	1	2	3	4	5	Сальдо денежного	-50	20	-30	15	-5	100
Шаг	0	1	2	3	4	5										
Сальдо денежного	-50	20	-30	15	-5	100										

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства						
		потока						
		<p>а) 50; в) 10; в) 30; г) 60.</p> <p><b>Примеры заданий</b></p> <p>1. Продумать и описать элементы системы внутреннего контроля (СВК) в части мониторинга инвестиционной деятельности предприятия.</p> <p>2. Коммерческая организация приобретает новый компьютер и программное обеспечение стоимостью 35 тыс. руб., которые будут использованы только в целях автоматизации бухгалтерского учета. При этом планируется в течение ближайших пяти лет получить экономию затрат по ведению бухгалтерского учета в размере 10 тыс. в год.</p> <p>Оцените целесообразность данных инвестиционных затрат, если средние ставки по банковским депозитам составляют 12% годовых.</p>						
ПК-2.2	Обеспечивает методическое сопровождение деятельности службы внутреннего аудита экономического субъекта	<p>Вопросы к экзамену:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие инвестиций и их характеристики.</li> <li>2. Понятие инвестиционного анализа и его назначение.</li> <li>3. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.</li> <li>4. Денежный поток, временная ценность денег и стоимость капитала.</li> <li>5. Использование операций наращивания и дисконтирования в инвестиционных расчетах.</li> <li>6. Понятие аннуитета и его использование в инвестиционных расчетах.</li> <li>7. Критерии оценки экономической (коммерческой) эффективности инвестиционных проектов.</li> <li>8. Расчет срока окупаемости инвестиций и дисконтированного срока окупаемости инвестиций.</li> <li>9. Расчет внутренней нормы доходности и ее использование в инвестиционных расчетах.</li> <li>10. Сравнение и выбор инвестиционных проектов.</li> <li>11. Определение кредитной политики при оценке и выборе совокупности инвестиционных проектов.</li> <li>12. Организация финансирования инвестиций. Способы привлечения капитала.</li> <li>13. Учет фактора риска при оценке инвестиционных проектов.</li> <li>14. Формирование инвестиционного портфеля. Типы портфелей.</li> </ol>						



Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства																							
		<p>15. Основопологающие принципы и допущения при формировании инвестиционного портфеля.</p> <p>Пример тестовых вопросов:</p> <p>1. В таблице представлены денежные потоки, характеризующие альтернативные инвестиционные проекты А и В и независимый проект С. Обоснуйте, какую комбинацию одного из альтернативных и независимого проекта целесообразно включить в портфель инвестиций, руководствуясь критерием минимального срока окупаемости проекта:</p> <table border="1" data-bbox="813 483 2101 719"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Год</th> <th colspan="3">Проект</th> </tr> <tr> <th>А</th> <th>В</th> <th>С</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0</td> <td>-100</td> <td>-100</td> <td>-100</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>0</td> <td>100</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>200</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>50</td> <td>150</td> <td>150</td> </tr> </tbody> </table> <p>а) Проекты В и С, так как проект В окупается быстрее альтернативного проекта А (срок окупаемости проекта А два года, а проекта В — один год).</p> <p>б) Проекты А и В, так как срок окупаемости совокупных инвестиций составляет два года, что меньше, чем при выборе проектов В и С (срок окупаемости такого вложения капитала три года).</p> <p>в) Срок окупаемости проектов А, В и С составляет 2 1 и 3 года соответственно. Следовательно, целесообразно вложить средства в проекты В и С, так как их срок окупаемости 4 года, что на год меньше срока окупаемости проектов А и С.</p> <p>г) Ваш вариант ответа.</p> <p>2. Определите реальную доходность финансовой операции, если ставка процента по депозитным вкладам на срок 12 месяцев составляет 15%, а месячный темп инфляции - 1%.</p> <p>а) 3%;  б) 2%;  в) 14%.</p> <p>7. Портфельные инвестиции – это?</p> <p>а) Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия</p>	Год	Проект			А	В	С	0	-100	-100	-100	1	0	100	0	2	200	0	0	3	50	150	150
Год	Проект																								
	А	В	С																						
0	-100	-100	-100																						
1	0	100	0																						
2	200	0	0																						
3	50	150	150																						

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
		<p>б) Покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия  в) Торговые кредиты</p> <p>6. Портфельные инвестиции осуществляются?  а) В сфере капитального строительства  б) В сфере обращения финансового капитала  в) В инновационной сфере</p> <p>3. Что не включается в состав инвестиции в денежные активы?  а) Приобретение акций и других ценных бумаг  б) Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав  в) Приобретение оборотных средств  г) Портфельные инвестиции</p> <p><b>Примеры заданий</b></p> <p>1. Продумать и обосновать системы показателей для мониторинга инвестиционной деятельности предприятия в рамках организации внутреннего контроля.</p> <p>2. Сформировать денежный поток от инвестиционного проекта. Осуществляются вложения в уставный капитал предприятия в размере 25 тыс. руб., что составит 30% в уставном капитале. Срок работы организуемого предприятия – 5 лет. Предприятие оказывает услуги населению. Годовая себестоимость оказываемых услуг – 450 тыс. руб. (доля постоянных затрат – 40%). Выручка от реализации с НДС для первого года составит 650 тыс. руб. Планируемое увеличение объема продаж ежегодно на 10%. На дивиденды планируется направлять 50% чистой прибыли предприятия. По окончании проекта планируется возврат вклада в уставный капитал. Решение оформить в таблице, где в качестве строк выступают данные для каждого года. Рассчитать настоящую стоимость денежного потока при ставке дисконта 30% годовых. Оценить выгоден проект, сопоставив доходы и инвестиции.</p>

**б) Порядок проведения промежуточной аттестации, показатели и критерии оценивания:**

Промежуточная аттестация по дисциплине включает теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень усвоения обучающимися знаний, и практические задания, выявляющие степень сформированности умений и владений, проводится в форме экзамена.

Экзамен по данной дисциплине может проводиться в устной форме по билетам, каждый из которых включает 2 теоретических вопроса и одно практическое задание, а также в виде тестирования.

**Показатели и критерии оценивания экзамена:**

– на оценку **«отлично»** (5 баллов) – обучающийся демонстрирует высокий уровень сформированности компетенции (ПК-2.1 и ПК-2.2), всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, свободно выполняет практические задания, свободно оперирует знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.

– на оценку **«хорошо»** (4 балла) – обучающийся демонстрирует средний уровень сформированности компетенций (ПК-2.1 и ПК-2.2): основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.

– на оценку **«удовлетворительно»** (3 балла) – обучающийся демонстрирует пороговый уровень сформированности компетенции (ПК-2.1 и ПК-2.2): в ходе контрольных мероприятий допускаются ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.

– на оценку **«неудовлетворительно»** (2 балла) – обучающийся демонстрирует знания не более 20% теоретического материала, допускает существенные ошибки, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.

– на оценку **«неудовлетворительно»** (1 балл) – обучающийся не может показать знания на уровне воспроизведения и объяснения информации, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.

**Показатели и критерии оценивания курсовой работы:**

– на оценку **«отлично»** (5 баллов) – работа выполнена в соответствии с заданием, обучающийся показывает высокий уровень знаний не только на уровне воспроизведения и объяснения информации, но и интеллектуальные навыки решения проблем и задач, нахождения уникальных ответов к проблемам, оценки и вынесения критических суждений;

– на оценку **«хорошо»** (4 балла) – работа выполнена в соответствии с заданием, обучающийся показывает знания не только на уровне воспроизведения и объяснения информации, но и интеллектуальные навыки решения проблем и задач, нахождения уникальных ответов к проблемам;

– на оценку **«удовлетворительно»** (3 балла) – работа выполнена в соответствии с заданием, обучающийся показывает знания на уровне воспроизведения и объяснения информации, интеллектуальные навыки решения простых задач;

– на оценку **«неудовлетворительно»** (2 балла) – задание преподавателя выполнено частично, в процессе защиты работы обучающийся допускает существенные ошибки, не может показать интеллектуальные навыки решения поставленной задачи.

– на оценку **«неудовлетворительно»** (1 балл) – задание преподавателя выполнено частично, обучающийся не может воспроизвести и объяснить содержание, не может показать интеллектуальные навыки решения поставленной задачи.

### Методические указания для подготовки курсовой работы

Написание и защита курсовой работы является обязательным элементом в соответствии с утвержденным учебным планом по направлению «Экономика».

Порядок выполнения курсовой работы состоит из следующих этапов:

1. Выбор и утверждение студентом темы курсовой работы.
2. Составление списка необходимой литературы, ознакомление с законодательными актами, нормативными документами и другими источниками, относящимися к теме курсовой работы и их изучение.
3. Обоснование актуальности темы, определение и формулирование цели и задач работы, составление плана курсовой работы.
4. Сбор и обработка фактического и статистического материала.
5. Анализ и оценка полученной информации. Решение поставленных задач, раскрывающих содержание темы курсовой работы.
6. Описание и иллюстрация результатов исследования.
7. Разработка рекомендаций, необходимых для принятия соответствующих управленческих решений. Формулирование выводов.
9. Оформление курсовой работы в соответствии с установленными требованиями.

Студентам предоставляется право выбора темы курсовой работы. Он осуществляется исходя из интереса к проблеме, возможности получения фактических данных, а также наличия специальной научной литературы. При выборе темы студент руководствуется перечнем тем курсовых работ, разработанных кафедрой, за которой утверждена дисциплина в соответствии с учебным планом и утвержденным Заведующим кафедрой факультета.

Курсовая работа состоит из Титульного листа, введения, двух глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

Объем курсовой работы составляет не более 25-30 страниц формата А4.

Объем приложений не ограничивается.

**Во введении** дается общая характеристика курсовой работы: обоснование актуальности выбранной темы, цель, задачи.

Объем введения составляет 1-2 страниц.

**Первая глава**, как правило, носит теоретический характер. Дается краткое описание истории вопроса, освещается степень его изученности на основе обзора соответствующей отечественной и зарубежной литературы, нормативно-правовое регулирование изучаемого вопроса.

В первой главе должны быть раскрыты понятия и сущность изучаемого явления или процесса, уточнены формулировки и др. Кроме того, в первой главе можно остановиться на тенденциях развития тех или иных процессов, например, формировании новых экономических структур. При этом целесообразно использовать справочные и обзорные таблицы, графики, диаграммы.

По объему первая глава, как правило, не должна превышать 30% всей работы.

**Содержание второй главы** носит практический характер. Это самостоятельный экономический, правовой, финансовый и статистический анализ собранного материала.

В тексте курсовой работы не обязательно приводить формулы и описывать методы, содержащиеся в специальной литературе. При этом ссылка на использованную литературу обязательна. Все расчеты, выполненные с применением вычислительной техники, следует вынести в приложение. Объем этой части курсовой работы составляет 50-60% общего объема курсовой работы.

**Заключение** должно содержать общие выводы, обобщенное изложение основных проблем, авторскую оценку работы с точки зрения решения задач, поставленных в курсовой работе, данные о практической эффективности от внедрения рекомендаций или научной

ценности решаемых проблем. Могут быть указаны перспективы дальнейшей разработки темы. Примерный объем заключения 5-10% от общего объема работы.

**Список использованных источников** включает в себя нормативно-правовые акты, специальную научную и учебную литературу, интернет-ресурсы, другие использованные материалы, и должен быть организован в соответствии с общими требованиями к библиографическому описанию произведений печати.

#### **Критерии оценки (в соответствии с формируемыми компетенциями и планируемыми результатами обучения):**

Анализ результатов курсового проектирования проводится по следующим критериям:

1. Навыки самостоятельной работы с материалами, по их обработке, анализу и структурированию.
2. Умение правильно применять методы исследования.
3. Умение грамотно интерпретировать полученные результаты.
4. Способность осуществлять необходимые расчеты, получать результаты и грамотно излагать их в отчетной документации.
5. Умение выявить проблему, предложить способы ее разрешения, умение делать выводы.
6. Умение оформить итоговый отчет в соответствии со стандартными требованиями.

Пункты с 1 по 6 дают до 50% вклада в итоговую оценку студента.

7. Умение защищать результаты своей работы, грамотное построение речи, использование при выступлении специальных терминов.

8. Способность кратко и наглядно изложить результаты работы.

Пункты 7,8 дают до 35% вклада в итоговую оценку студента.

9. Уровень самостоятельности, творческой активности и оригинальности при выполнении работы.

10. Выступления на конференциях и подготовка к публикации тезисов для печати по итогам работы.

Пункты 9, 10 дают до 15 % вклада в итоговую оценку студента.

Оценка **«отлично»** ставится студенту, который в срок, в полном объеме и на высоком уровне выполнил курсовой проект. При защите и написании работы студент продемонстрировал вышеперечисленные навыки и умения. Тема, заявленная в работе раскрыта полностью, все выводы студента подтверждены материалами исследования и расчетами. Отчет подготовлен в соответствии с предъявляемыми требованиями. Отзыв руководителя положительный.

Оценка **«хорошо»** ставится студенту, который выполнил курсовую работу, но с незначительными замечаниями, был менее самостоятелен и инициативен. Тема работы раскрыта, но выводы носят поверхностный характер, практические материалы обработаны не полностью. Отзыв руководителя положительный.

Оценка **«удовлетворительно»** ставится студенту, который допускал просчеты и ошибки в работе, не полностью раскрыл заявленную тему, делал поверхностные выводы, слабо продемонстрировал аналитические способности и навыки работы с теоретическими источниками. Отзыв руководителя с замечаниями.

Оценка **«неудовлетворительно»** ставится студенту, который не выполнил курсовую работу, либо выполнил с грубыми нарушениями требований, не раскрыл заявленную тему, не выполнил практической части работы.

#### **Требования к структуре и содержанию курсовой работы**

Курсовая работа должна состоять из двух частей: теоретической и практической. В теоретической части должны быть раскрыты теоретические вопросы, связанные с проблематикой выбранной темы. Практическая часть должна содержать расчеты,

аргументированные выводы, сделанные в ходе анализа полученных результатов. Практическая часть не должна содержать теоретический материал.

Законченная курсовая работа должна иметь общий объем 25-30 страниц машинописного текста и должна содержать следующие структурные элементы и порядок расположения материала:

- титульный лист;
- утвержденный руководителем план (задание) курсовой работы;
- содержание;
- введение (обоснование актуальности выбранной темы, цель и задачи работы, объект и предмет исследования);
- основную часть работы (теоретическая и практическая часть);
- заключение (основные выводы по работе);
- список использованных источников (сведения приводятся в соответствии с требованиями ГОСТ 7.1);
- приложения.

Текст работы должен удовлетворять следующим основным требованиям:

- отражать умение работать с литературой;
- выделять проблему и определять методы её решения;
- последовательно излагать сущность рассматриваемых вопросов;
- показывать владение соответствующим понятийным и терминологическим аппаратом;
- иметь приемлемый уровень языковой грамотности, включая владение функциональным стилем научного изложения.

Во введении дается общая характеристика курсовой работы: обоснование актуальности выбранной темы, цель, задачи.

Объем введения составляет 1-2 страниц.

Первая глава, как правило, носит теоретический характер. Дается краткое описание истории вопроса, освещается степень его изученности на основе обзора соответствующей отечественной и зарубежной литературы, нормативно-правовое регулирование изучаемого вопроса.

В первой главе должны быть раскрыты понятия и сущность изучаемого явления или процесса, уточнены формулировки и др. Кроме того, в первой главе можно остановиться на тенденциях развития тех или иных процессов, например, формировании новых экономических структур. При этом целесообразно использовать справочные и обзорные таблицы, графики, диаграммы.

По объему первая глава, как правило, не должна превышать 30-40% всей работы.

Содержание второй главы носит практический характер. Это самостоятельный экономический, правовой, финансовый и статистический анализ собранного материала.

В тексте курсовой работы не обязательно приводить формулы и описывать методы, содержащиеся в специальной литературе. При этом ссылка на использованную литературу обязательна. Все расчеты, выполненные с применением вычислительной техники, следует вынести в приложение. Объем этой части курсовой работы составляет 50-60% общего объема курсовой работы.

Заключение должно содержать общие выводы, обобщенное изложение основных проблем, авторскую оценку работы с точки зрения решения задач, поставленных в курсовой работе, данные о практической эффективности от внедрения рекомендаций или научной ценности решаемых проблем. Могут быть указаны перспективы дальнейшей разработки темы. Примерный объем заключения 5-10% от общего объема работы.

Список использованной литературы включает в себя нормативно-правовые акты, специальную научную и учебную литературу, интернет-ресурсы, другие использованные материалы, и должен быть организован в соответствии с общими требованиями к библиографическому описанию произведений печати.

## Требования к оформлению курсовой работы

Курсовую работу следует выполнять в редакторе WORD. Формат листа А 4 (210x297) с полями: левое - 30 мм, правое - 10 мм, нижнее - 20 мм, верхнее - 20 мм. Шрифт Times New Roman 12, межстрочный интервал - 1,5. Цвет шрифта должен быть черным. Полуужирный шрифт не применяется (за исключением названия глав и параграфов). Текст должен быть отформатирован по ширине страницы с применением автоматического переноса слов, первая строка с абзацным отступом 1,25 мм. При выполнении работы необходимо соблюдать равномерную плотность, контрастность и четкость изображения по всему тексту.

Все страницы должны быть пронумерованы арабскими цифрами, соблюдая сквозную нумерацию по всему тексту. Номер страницы проставляют после текста в центре нижней части листа без точки, начиная с третьей страницы. Титульный лист и лист с заданием на курсовую работу включают в общую нумерацию страниц работы, но номер страницы на титульном листе не проставляют. Иллюстрации и таблицы, расположенные на отдельных листах, включают в общую нумерацию страниц.

Таблицы, рисунки, фотографии, чертежи, схемы и графики, как в тексте работы, так и в приложении должны быть четко оформлены, пронумерованы и иметь название.

Оформление титульного листа должно соответствовать требованиям. Каждая глава начинается с новой страницы. Все главы и параграфы должны иметь заголовки и номера. Номера глав и параграфов обозначаются цифрами. Название главы и параграфа печатается полуужирным шрифтом по центру, прописными буквами, точка в конце названия не ставится.

Заголовки глав нумеруются арабскими цифрами с точкой (ГЛАВА 1; ГЛАВА 2.; ...), параграфов - двумя арабскими цифрами (1.1.; 1.2.; 1.3. и т.д.), где первая цифра соответствует номеру главы, а вторая - номеру параграфа. Заголовки не подчеркиваются, в них не используются переносы.

Иллюстрации (чертежи, графики, схемы, компьютерные распечатки, диаграммы, фотоснимки) следует располагать непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице. На все иллюстрации в тексте должны быть даны ссылки.

Все иллюстративные материалы, таблицы, рисунки, схемы, диаграммы, графики должны иметь название и номер. Слова «Таблица» и «Рисунок» пишутся полностью. Цифровой материал, как правило, оформляют в виде таблиц. Таблицы применяют для лучшей наглядности и удобства сравнения показателей, а также сопоставимости информации, полученной из разных источников. Оформление составных частей таблицы имеет свои особенности, на которые следует обратить внимание при выполнении. Каждая таблица должна иметь номер и название. Название таблицы должно быть точным и кратким, его следует помещать над таблицей слева, без абзацного отступа в одну строку с ее номером через тире. Например:

Таблица 1 – Динамика иностранных инвестиций в экономику России за период 2015-2018 гг.

Страны - инвесторы	Годы				Темп прироста 2018 г /2015г
	2015	2016	2017	2018	

Графики, диаграммы, схемы в тексте именуется рисунками. Таблицы и рисунки должны помещаться после ссылки на них. Не рекомендуется переносить таблицы с одной страницы на другую. Слово «Рисунок» и наименование помещают после пояснительных данных и располагают посередине строки. Например:



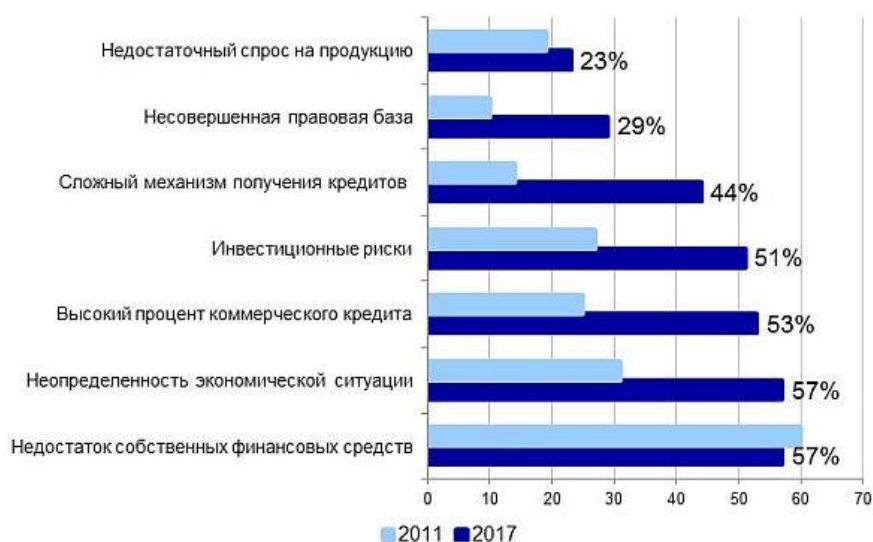


Рисунок 1 - Факторы, ограничивающие инвестиционную активность

Формулы выносятся в отдельную строку. Математические формулы набираются в редакторе формул. Формулы, на которые делаются ссылки в тексте, нумеруются цифрами в круглых скобках, размещаемыми справа от формулы. Например:

$$NPV = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+r)^i} , \quad (1)$$

где NPV – чистая текущая стоимость инвестиционного проекта, руб.

CF<sub>i</sub> – денежный поток на i-ом интервале планирования, руб.

r – ставка дисконтирования, в долях единиц

n - продолжительность инвестиционного проекта, годы

i – период (интервал планирования), годы

В тексте на все приложения должны быть даны ссылки. Приложения располагают в порядке ссылок на них в тексте. Каждое приложение следует начинать с новой страницы с указанием наверху посередине страницы слова «Приложение», его обозначения.

Использованные в работе цифровые данные, выводы, мысли других авторов и цитаты обязательно должны сопровождаться ссылкой на источник, например, [15,148] (на 148 странице источника литературы под номером 15 в списке литературы).

Сноску располагают в конце страницы с абзачного отступа. Знак сноски ставят непосредственно после того слова, числа, символа, предложения, к которому дается пояснение. Знак сноски выполняют надстрочно арабскими цифрами со скобкой. Допускается вместо цифр выполнять сноски звездочками «\*, \*\*, \*\*\*». Применять более трех звездочек на странице не допускается. При использовании в работе опубликованных или неопубликованных (рукописей) источников обязательна ссылка на авторов. Нарушение этой этической и правовой формы является плагиатом. Оформление ссылки должно соответствовать требованиям ГОСТ Р 7.0.5-2008.

Список использованных источников оформляется в соответствии с требованиями ГОСТ 7.1.

Курсовая работа, сдаваемая на кафедру, должна быть представлена на образовательном портале ФГБОУ ВО «МГТУ им. Г.И. Носова» в файле формата doc, docx или pdf.