

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		



УТВЕРЖДЕНО
 решением Ученого совета института
 экономики и бизнеса УлГУ
 от « 18 » июня 2020 г., протокол № 233/10
 Председатель Белый Е.М.
(подпись, расшифровка подписи)
 « 18 » июня 2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина	Инвестиционный анализ
Факультет	управления
Кафедра	управления
Курс	4

Направление (специальность) 38.03.02 Менеджмент
код направления (специальности), полное наименование

Направленность (профиль/специализация) Стратегическое планирование и маркетинг
полное наименование


Форма обучения очная
очная, заочная, очно-заочная (указать только те, которые реализуются)

Дата введения в учебный процесс УлГУ: « 01 » сентября 2020 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № 10 от 17 июня 2021 г.
 Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № 10 от 15 июня 2022 г.
 Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № 10 от 07 июня 2023 г.

Сведения о разработчиках:

ФИО	Кафедра	Должность, ученая степень, звание
Муравьева Елена Валентиновна	управления	К.э.н., доцент

СОГЛАСОВАНО
Заведующий выпускающей кафедрой управления
 / Иванова Т.Ю./ <i>Подпись</i> <i>ФИО</i>
«11» _____ июня _____ 2020 г.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:

Цель освоения дисциплины:

Состоит в формировании у студентов теоретических знаний по вопросам анализа инвестиционной деятельности предприятия и практических навыков в оценке эффективности инвестиций.

В процессе изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» студенты получают основы знаний о принципах, методах и подходах к определению экономической эффективности принятия инвестиционных решений, а также практические навыки в области инвестиционного анализа, бюджетирования и контроля в обосновании оптимальных управленческих решений, разработке и реализации бизнес-планов и стратегии и тактики финансово-инвестиционной деятельности предприятия

Задачи освоения дисциплины

- дать теоретические основы обоснования инвестиционных решений;
- - освоить методы формирования информационной базы для инвестиционного анализа;
- - сформировать навыки анализа альтернативных инвестиционных проектов и методов оценки их эффективности;
- - сформировать умения учета инфляции и рисков при обосновании инвестиционных решений;
- - сформировать навыки анализа и повышения инвестиционной привлекательности малого предприятия;
- - сформировать умение выносить аргументированные суждения по обоснованию инвестиционных решений.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП:

Б1.Б28 «Инвестиционный анализ» является основной дисциплиной и относится к базовой части Блока Б1 «Дисциплины (модули)» основной профессиональной образовательной программы (ОПОП), устанавливаемой вузом. Данная дисциплина позволяет сформировать у студентов современное, систематизированное и целостное представление методах и подходах к определению экономической эффективности принятия инвестиционных решений, а также практические навыки в области инвестиционного анализа.

Дисциплина читается в 8-ом семестре 4-ого курса студентам очной формы обучения и основывается на входных знаниях студента, полученных в результате изучения дисциплин

Очной формы Экономическая теория(ПК-15), Основы предпринимательского права(ОПК-1) (ПК-16) Проектная деятельность(ПК-15) (ПК-16), Мировая экономика и международные экономические отношения(ПК-16), Моделирование производственных систем(ПК-16), Социальное предпринимательство(ОПК-1), Экономика организации(ОПК-6) Бюджетирование и управление затратами(ПК-16), Валютный рынок и валютные операции(ПК-15) (ПК-16), Методика разработки управленческих решений(ОПК-6) (ПК-19), Налоговые расчёты и оптимизация налогообложения(ОПК-6) (ПК-19), Организация инвестиций в социальном предпринимательстве(ПК-15) (ПК-16), Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (ПК-15) (ПК-16), Риск- менеджмент(ПК-15), Современные финансовые инструменты социального предпринимательства(ПК-15) (ПК-16), Делопроизводство/ Документационное обеспечение управления(ОПК-1), Логистика(ОПК-6), Организационное проектирование(ПК-16), Проектирование структурных подразделений(ПК-16),

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Производственный менеджмент(ОПК-6), Управление проектами(ОПК-1).

Дисциплина изучается в одном семестре с дисциплинами:

Очная форма Бизнес - планирование (ПК-19).

Результаты освоения дисциплины будут необходимы для прохождения преддипломной практики (ПК-15,ПК-16,ПК-19), Подготовки к сдаче и сдаче государственного экзамена (ОПК-1, ОПК-6, ПК-19), Защиты выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты (ПК-15,ПК-16, ПК-19).

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОСНОВНОЙ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Код и наименование реализуемой компетенции	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций
ОПК-1 владением навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - действующее законодательство, регламентирующее инвестиционную деятельность; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - оценивать стоимость вариантов инвестирования из разных источников и их надежность; - учитывать влияние факторов внешней среды на экономическую оценку инвестиционных проектов; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков; - способность оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на показатели работы и рост ценности (стоимости) организации;
ОПК-6 владением методами принятия решений в управлении операционной (производственной) деятельностью организаций	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - разновидности инвестиционных проектов и этапы их жизненных циклов; <ul style="list-style-type: none"> o - критерии оценки эффективности альтернативных вариантов инвестирования и отбора оптимальных; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; - оценивать принимаемые финансовые решения с точки

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

	<p>зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний;</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Владеть: ● - способность оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на показатели работы и рост ценности (стоимости) организации; ● - навыками принятия обоснованных инвестиционных решений с учетом финансового состояния организации и возможных рисков внешней среды.
<p>ПК-15</p> <p>умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● - разновидности инвестиционных проектов и этапы их жизненных циклов; ● - принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● - анализировать финансовую отчетность в части необходимости инвестирования и составлять финансовый прогноз развития организации с учетом вариантов инвестирования; ● - проводить инвестиционный анализ финансовых возможностей организации и оценку финансовых инструментов; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● - методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков; ● - методами анализа финансовой отчетности в части необходимости инвестирования и финансового прогнозирования.
<p>ПК-16</p> <p>владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● - критерии оценки эффективности альтернативных вариантов инвестирования и отбора оптимальных; <ul style="list-style-type: none"> ○ - факторы, влияющие на чувствительность инвестиционных проектов; ○ - принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● - оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; ● - оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний; ● - оценивать стоимость вариантов инвестирования из разных источников и их надежность;

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

	<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - способность оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на показатели работы и рост ценности (стоимости) организации;
<p>ПК-19 владением навыками координации предпринимательской деятельности в целях обеспечения согласованности выполнения бизнес-плана всеми участниками</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - разновидности инвестиционных проектов и этапы их жизненных циклов; - факторы, влияющие на чувствительность инвестиционных проектов; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - оценивать стоимость вариантов инвестирования из разных источников и их надежность; - учитывать влияние факторов внешней среды на экономическую оценку инвестиционных проектов; - анализировать финансовую отчетность в части необходимости инвестирования и составлять финансовый прогноз развития организации с учетом вариантов инвестирования; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками применения инструментария инвестиционного анализа при разработке и обосновании бизнес-плана организации; - методами оценки чувствительности инвестиционных проектов к факторам внешней среды;

4. ОБЩАЯ ТРУДОЕМКОСТЬ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Объем дисциплины в зачетных единицах (всего) 3

4.2. Объем дисциплины по видам учебной работы (в часах) 108

По каждой форме обучения: очная/заочная/очно-заочная заполняется отдельная таблица.

Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения <u>очная</u>)			
	Всего по плану	В т.ч. по семестрам		
		1	2	3
1	2	8		
Контактная работа обучающихся с преподавателем в соответствии с УП	54	54		
Аудиторные занятия:	54	54		
лекции	18	18		
Семинары и практические	36	36		

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

занятия				
лабораторные работы, практикумы	-	-		
Самостоятельная работа	54	54		
Форма текущего контроля знаний и контроля самостоятельной работы: тестирование, контр. работа, коллоквиум, реферат и др.(не менее 2 видов)	Опрос , доклад	Опрос , доклад		
Курсовая работа				
Виды промежуточной аттестации (экзамен, зачет)	зачет	зачет		
Всего часов по дисциплине	108	108		

4.3. Содержание дисциплины (модуля.) Распределение часов по темам и видам учебной работы:

По каждой форме обучения: очная/заочная/очно-заочная заполняется отдельная таблица.

Форма обучения _____ очная _____

Название разделов и тем	Всего	Виды учебных занятий					Форма текущего контроля знаний
		Аудиторные занятия			Занятия в интерактивной форме	Самостоятельная работа	
		Лекции	Практические занятия, семинары	Лабораторные работы, практикумы			
1	2	3	4	5	6	7	
1. Содержание и цели инвестиционного анализа	12	2	4			6	Опрос доклад, презентация
2. Предмет и метод инвестиционного анализа	12	2	4			6	Опрос доклад, презентация
3. Дисконтирование и оценка стоимости капитала	12	2	4			6	Опрос доклад, презентация

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

4. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	12	2	4			6	Опрос доклад, презентация
5. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	12	2	4			6	Опрос доклад, презентация
6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	12	2	4			6	Опрос доклад, презентация
7. Анализ источников средств финансирования инвестиций	12	2	4			6	Опрос доклад, презентация
8. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	12	2	4			6	Опрос доклад, презентация
9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	12	2	4			6	Опрос доклад, презентация
Итого	108	18	36	-	-	54	

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Тема 1. Содержание и цели инвестиционного анализа

Содержание темы

Роль инвестиций в развитии экономики предприятия. Понятие инвестиций. Классификация инвестиций. Особенности и разновидности инвестиций в реальный сектор экономики. Инвестиции в финансовый сектор экономики.

Основные этапы развития инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа. Цели инвестиционного анализа.

Правовое регулирование инвестиционной деятельности. Информационная база инвестиционного анализа.

Тема 2. Предмет и метод инвестиционного анализа

Содержание темы

Инвестиционная деятельность предприятия. Понятие инвестиционного проекта и

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

проектного цикла. Проектный анализ. Общая последовательность разработки и анализа проекта. Характеристика разделов проектного анализа: анализ коммерческой выполнимости проекта; технический анализ; финансовый анализ; экономический анализ; институциональный анализ; анализ риска. Инвестиционная программа предприятия.

Функции бизнес-плана как инструмента управления проектом. Структура бизнес-плана.

Тема 3. Дисконтирование и оценка стоимости капитала

Содержание темы

Концепция временной ценности денежных вложений. Простой и сложный процент: особенности применения. Операции дисконтирования и наращивание капитала. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств. Понятие аннуитета. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.

Понятия «цена капитала» и «проектная дисконтная ставка». Средневзвешенная цена капитала.

Тема 4. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта

Концепция денежных потоков. Взаимосвязь учетной прибыли и денежных потоков. Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта. Прогнозирование и анализ денежного потока инвестиционного проекта. Прогнозирование продаж. Прогнозирование затрат. Прогнозирование оборотного капитала.

Тема 5. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций

Содержание темы

Основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций. Чистая современная (текущая стоимость). Внутренняя норма доходности. Индекс рентабельности инвестиций. Оценка влияния инфляции на принятие инвестиционных решений. Другие показатели эффективности инвестиций.

Тема 6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций

Содержание темы

Экономическая природа рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. Классификация рисков. Приемы и методы анализа и оценки рисков. Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Метод сценариев. Имитационное моделирование. Анализ безубыточности проекта. Статистический метод анализа рисков.

Тема 7. Анализ источников средств финансирования инвестиций

Содержание темы

Классификация источников средств финансирования инвестиций. Система показателей структуры капитала коммерческих организаций. Эффект финансового рычага. Методы привлечения финансовых ресурсов.

Тема 8. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов

Содержание темы

Принципы распределения капитала между альтернативными вариантами инвестиционных проектов. Использование экономико-математических методов анализа при формировании портфеля инвестиций. Программные продукты для инвестиционного анализа.

Тема 9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений

Содержание темы

Основные цели инвестирования в ценные бумаги. Анализ доходности ценных бумаг.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Анализ и оценка текущей стоимости облигаций. Анализ и оценка текущей стоимости акций. Основные показатели, используемые при оценке доходности финансовых вложений.

6. ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ И СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема 1. Содержание и цели инвестиционного анализа (форма проведения – семинар)

Вопросы для обсуждения на занятии:

1. Дайте оценку значения инвестиций в развитии предприятия.
2. Назовите основные существенные признаки инвестиций.
3. Чем отличаются понятия «капитальные вложения» и «инвестиции»?
4. Какие цели могут иметь инвесторы?
5. Приведите классификацию инвестиций по целевому критерию.
6. Перечислите основные классификационные признаки инвестиций.
7. Назовите основные виды инвестиций в реальный сектор экономики.
8. Какие инвестиции в финансовом секторе вы знаете?
9. Какие основные исторические этапы развития имеет инвестиционный анализ?

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Обоснуйте место анализа инвестиций в системе комплексного экономического анализа.
2. Какие основные цели имеет анализ инвестиций?
3. Назовите основные законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ.
4. Какова роль государства в регулировании инвестиционной деятельности.
5. Охарактеризуйте информационную базу инвестиционного анализа.

Тема 2. Предмет и метод инвестиционного анализа (форма проведения – семинар)

Вопросы для обсуждения на занятии:

1. Что такое инвестиционная деятельность предприятия?
2. Дайте определение понятию «инвестиционный проект».
3. Охарактеризуйте основные стадии жизненного цикла инвестиционного проекта.
4. Определите понятие проектного анализа.
5. Сформулируйте общую последовательность разработки инвестиционного проекта.
6. Какие виды эффективности выделяются?
7. В чем содержание предварительной стадии проектного анализа?
8. Перечислите базовые вопросы маркетингового анализа.
9. Что такое технический анализ и какие цели он преследует?
10. Какие задачи решает финансовый анализ инвестиционного проекта?
11. Какой основной принцип использован для оценки финансовой эффективности инвестиционного проекта?

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Что такое макроэкономическая эффективность инвестиционного проекта и чем она отличается от финансовой эффективности?
2. По каким критериям оценивают экономическую эффективность проекта?
3. В чем содержание институционального анализа проекта?
4. В чем отличие внешних и внутренних институциональных факторов?
5. Какие задачи решаются в процессе анализа риска?
6. Каким подходом можно ограничиться в процессе анализа риска?
7. Что такое инвестиционная программа предприятия?
8. Чем вызвана необходимость формирования инвестиционных программ?
9. Обоснуйте значимость бизнес-планирования.
10. Назовите и кратко охарактеризуйте основные разделы бизнес-плана.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Тема 3. Дисконтирование и оценка стоимости капитала (форма проведения - семинар, решение ситуационных задач)

Вопросы для обсуждения на занятии:

1. Назовите основной принцип концепции стоимости денег во времени.
2. Что такое наращение и дисконтирование денежных потоков?
3. Что такое норма дисконта?
4. Что такое реальная и номинальная процентная ставки?
5. Как рассчитывается будущая стоимость денежных потоков?
6. Как рассчитывается настоящая стоимость денежных потоков?
7. Что такое аннуитет простой и обязательный?
8. Как рассчитывается настоящая и будущая стоимость аннуитета?

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Что такое цена капитала?
2. Что такое проектная дисконтная ставка?
3. Как определяется средневзвешенная цена капитала?

Ситуационные задачи:

1. Предположим, Вы купили шестилетний 8-ми процентный сберегательный сертификат стоимостью 1 000 тыс.руб. Если проценты начисляются ежегодно, какую сумму Вы получите по окончании контракта?

2. Вам предлагают инвестировать деньги с гарантией удвоить их количество через пять лет. Какова процентная ставка прибыльности такой инвестиции?

3. Предприятие собирается приобрести через три года новый станок стоимостью 8 000 тыс.руб. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через три года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности составляет:

- а) 10 %?
- б) 14%?

4. Проведя усовершенствование технологического процесса, предприятие в течение пяти последующих лет планирует ежегодное увеличение денежного дохода на 10 000 тыс.руб. Эти деньги оно собирается немедленно вкладывать под 10% годовых, желая через пять лет накопить сумму для приобретения нового оборудования. Какую сумму денег предприятие получит через пять лет?

5. Предприятие располагает 16 000 тыс.руб. и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение четырех последующих лет ежегодно 5 000 тыс.руб. В то же время предприятие может купить на эту сумму акции одной солидной корпорации, приносящие 12% годовых. Какой вариант Вам представляется более приемлемым, если считать что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 12% годовых) предприятие не располагает?

6. Предприятие располагает 6 000 тыс.руб. и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение трех последующих лет ежегодно 2 200 тыс.руб. В то же время предприятие может купить на эту сумму акции фирмы, приносящие 14% годовых. Какой вариант вам представляется более приемлемым, если считать что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 14 процентов годовых) предприятие не располагает?

7. Предприятие рассматривает два альтернативных проекта капитальных вложений, приводящих к одинаковому суммарному результату в отношении будущих денежных доходов (тыс.руб.):

Год	1	2	3	4
Проект 1	3 000	4 000	5 000	6 000
Проект 2	6 000	4 000	5 000	3 000

Оба проекта имеют одинаковый объем инвестиций – 15 000 тыс.руб. Предприятие планирует инвестировать полученные денежные доходы под 18% годовых. Сравните современные значения полученных денежных доходов.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

8. Фирме нужно накопить 20 млн. руб., чтобы через 5 лет приобрести здание под офис. Наиболее безопасным способом накопления является приобретение безрисковых государственных ценных бумаг, генерирующих годовой доход по ставке 8% при полугодовом начислении процентов. Каким должен быть первоначальный вклад фирмы?

9. Рыночная стоимость обыкновенных акций компании составляет 8 000 тыс.руб., привилегированные акции составляют 3 000 тыс.руб., а общий заемный капитал – 50 000 тыс.руб. Стоимость собственного капитала равна 15%, привилегированных акций – 11%, а заемного капитала – 12%. Необходимо определить среднюю взвешенную стоимость капитала компании при ставке налога на прибыль $T=20\%$.

Тема 4. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта (форма проведения – семинар, решение бизнес-кейса)

Вопросы для обсуждения на занятии:

1. Что такое денежный поток инвестиционного проекта?
2. В каких случаях значения денежного потока отличаются от величины учетной прибыли предприятия? Чем это объясняется?
3. Назовите основные элементы денежного потока по видам деятельности предприятия в соответствии с МСФО № 7 «Отчеты о движении денежных средств».
4. По какой расчетной схеме происходит прогнозирование денежного потока?
5. Чем является сумма амортизации в составе денежного потока – положительным или отрицательным элементом?
6. Каким образом учитывается в составе денежных потоков изменение дебиторской и кредиторской задолженности?
7. Учитываются ли в составе денежных потоков процентные платежи?

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Какие особенности расчета денежных потоков Вы знаете в зависимости от периода жизненного цикла инвестиционного проекта?
2. Назовите основные концептуальные подходы перспективного анализа денежного потока инвестиционного проекта.

Бизнес-кейс: Расчет денежного потока от реализации следующего инвестиционного проекта.

Предприятие автосервиса решает приобрести установку для автоматической мойки машин стоимостью 5 000 тыс.руб. Предполагаемый срок службы данной мойки – 5 лет. Норма амортизации устанавливается линейная – в размере 20% в год. Ликвидационная стоимость предполагается равной нулю. Планируется следующая выручка от оказания услуг: в 1-й год эксплуатации – 4 880 тыс.руб.; 2-й год – 5 320 тыс.руб.; 3-й – 5 900 тыс.руб.; 4-й – 5 760 тыс.руб.; 5-й 4 790 тыс.руб.

Текущие расходы по обслуживанию мойки и поддержанию ее в хорошем состоянии составят 2 490 тыс.руб. с ежегодным их увеличением на 2,5%. Ставка налога на прибыль – 20%.

Тема 5. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций (форма проведения – семинар, решение ситуационных задач)

Вопросы для обсуждения на занятии:

1. Сформулируйте основные принципы международной практики оценки эффективности инвестиций.
2. Приведите классификацию методов оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
3. В чем состоит основная схема оценки эффективности капитальных вложений с учетом стоимости денег во времени?
4. В чем сущность метода дисконтированного периода окупаемости?
5. Сформулируйте основной принцип NPV – метода.
6. Каким критерием руководствуются при анализе сравнительной эффективности капитальных вложений по NPV – методу?

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

7. Какова интерпретация значения NPV инвестиционного проекта?
8. Перечислите типичные входные и выходные денежные потоки, которые следует принимать во внимание при расчете NPV инвестиционного проекта.
9. Дайте определение внутренней нормы доходности инвестиционного проекта?
10. Сформулируйте сущность метода внутренней нормы доходности.

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Можно ли в общем случае вычислить точное значение внутренней нормы доходности?
2. Как использовать метод внутренней нормы доходности для сравнительного анализа эффективности капитальных вложений?
3. Как рассчитывается показатель рентабельности инвестиций?
4. Как происходит учет инфляции при оценке эффективности инвестиций?
5. Как рассчитывается простая норма прибыли инвестиций? Какие недостатки имеет данный показатель?
6. Что такое минимум приведенных затрат?
7. Какую интерпретацию имеет коэффициент сравнительной экономической эффективности?

Ситуационные задачи:

1. Предприятие требует как минимум 14% отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 8 490 тыс. руб. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к 1 500 тыс.руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 5 лет использования оборудования. Вычислите чистое современное значение проекта, предположив нулевую остаточную стоимость оборудования через 5 лет. Сделайте вывод об эффективности данного проекта. С помощью показателя NPV/

2. Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: 12 000 тыс. руб. в первом году и 7 000 тыс.руб. во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 6 200 тыс. руб. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 50%, 60%, 70%, 90% соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует как минимум 16% отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить:

- NPV инвестиционного проекта,
- дисконтированный срок окупаемости,
- индекс рентабельности инвестиций.

Тема 6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций (форма проведения – семинар, деловая игра)

Вопросы для обсуждения на занятии:

1. Что обычно понимается под неопределенностью и риском?
2. Каковы возможности количественного описания риска?
3. Какие основные виды рисков присущи инвестиционному проекту?
4. Из каких двух составляющих состоит риск инвестора?
5. Как описать неопределенность с помощью наиболее простого способа?
6. Какие Вам известны подходы к анализу рисков в процессе инвестиционного проектирования?
7. В чем сущность анализа чувствительности?
8. В чем смысл анализа сценариев при анализе рисков инвестиционных проектов?
9. В чем сущность имитационного моделирования при анализе рисков?
10. Что такое точка безубыточности проекта и как она используется в процессе анализа риска инвестиций?
11. Что такое запас финансовой прочности инвестиционного проекта и каково значение этого показателя при анализе риска проекта?
12. Как определяется операционный рычаг инвестиционного проекта? Что он показывает?

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Почему его значение может служить мерой операционного риска?
2. В чем состоит сущность статистического метода анализа рисков?

Деловая игра: «Помогите предпринимателю оценить безубыточность и рискованность проекта»

Цель игры: провести анализ безубыточности при открытии малого предприятия и разработать рекомендации по снижению рискованности бизнеса.

Госп. Нечаев планирует открыть малое предприятие по производству и продаже футбольных мячей. Произведя обстоятельный маркетинг и изучив затратную часть этого бизнеса, он собрал следующие данные:

- он может купить необходимое оборудование за 600 000 руб., срок службы которого составляет 5 лет с остаточной стоимостью;
- полная производительность оборудования – 4 мяча в час (160 в неделю);
- рыночная цена одного мяча в упаковке 400 руб.;
- цена упаковки составляет 50 на один мяч;
- изготовление одного мяча предполагает использование сырья стоимостью 100 руб.;
- ему необходимо нанять одного рабочего за 2000 руб. в неделю по контракту на один год (52 недели);
- госп. Нечаев планирует исполнять обязанности директора фирмы с функциями бухгалтера за 40 000 руб. в месяц;
- поскольку предприятие малое, госп. Нечаев не планирует открывать свой магазин, а собирается продавать свою продукцию на комиссионной основе, платя 10% комиссионных за один проданный мяч;
- для производства мячей он арендует помещение с арендной платой 45 000 руб. в месяц.

Необходимо помочь госп. Нечаеву оценить точку безубыточности и определить объем прибыли, если согласно рыночным условиям он может продавать 6000 мячей в год.

Тема 7. Анализ источников средств финансирования инвестиций (форма проведения – семинар, решение ситуационных задач)

Вопросы для обсуждения на занятии:

1. Приведите классификацию источников финансирования инвестиций.
2. Дайте характеристику собственным источникам финансирования инвестиций.
3. Назовите и охарактеризуйте заемные источники финансирования инвестиций.
4. Какие показатели используются для оценки структуры капитала предприятия?
5. В чем состоит эффект финансового рычага?

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Какие основные формы финансирования инвестиций вы знаете?
2. Назовите основные методы привлечения финансовых ресурсов.

Ситуационные задачи:

1. Продолжительность капитальных вложений в создание нового производства (новой технологической линии) составляет 3 года с распределением по годам 50% : 25% : 25%.

Необходимые объемы капитальных вложений в здания, сооружения и оборудование соответственно равны 250 000 руб.; 240 000 руб.; 1 700 000 руб. Общий объем вложений в оборотные средства составляет 80 000 руб. Определить общий объем прямых капитальных вложений и его распределение по годам и структурным составляющим с учетом следующих соотношений между составляющими капитальных вложений:

- затраты на приспособления и оснастку составляют соответственно 18% и 12% от затрат на оборудование,
- затраты на транспортные средства составляют 15% от суммы затрат на сооружения и оборудование,

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

- затраты на приобретение технологии равны половине затрат на оборудование.

Тема 8. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов (форма проведения – семинар, решение ситуационных задач)

Вопросы для обсуждения на занятии:

1. Какой метод распределения финансовых ресурсов среди инвестиционных проектов имеет широкое распространение?
2. Какие инвестиции называются конкурирующими?
3. По каким критериям следует выбирать инвестиционные проекты в инвестиционную программу предприятия?

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Сформулируйте целевую функцию оптимизации инвестиционной программы предприятия.
2. Назовите наиболее распространенные программные продукты для инвестиционного анализа.

Ситуационные задачи:

1. Инвестор может инвестировать капитал в различные 5 объектов. Инвестиции являются делимыми и могут реализовываться поэтапно. Характеристики данных объектов представлены в таблице. Инвестор имеет в распоряжении 100 тыс.руб. Сформируйте инвестиционную программу для инвестора.

Объекты	Общий объем инвестиций, тыс.руб.	Первоначальный объем инвестиций, тыс.руб.	Рентабельность инвестиций
1	100	100	1,0
2	60	40	1,5
3	80	50	1,6
4	60	30	2,0
5	18	15	1,2

Тема 9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений (форма проведения – семинар, решение ситуационных задач)

Вопросы для обсуждения на занятии:

1. Что такое финансовые инвестиции?
2. Назовите основные характеристики финансовых активов.
3. Какие существуют подходы к способу оценки стоимости финансовых активов?
4. Как определяется текущая стоимость облигаций?
5. Каким образом рассчитывается текущая стоимость акций?

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Назовите основные показатели, используемые при оценке доходности финансовых вложений.

Ситуационные задачи:

1. Оцените текущую стоимость облигации номиналом 1000 руб., купонной ставкой 9% годовых и сроком погашения через 3 года, если рыночная норма прибыли равна 17%.
2. Вы приобретете бескупонную облигацию номиналом 5000 руб., погашаемую через 5 лет. Какова ее текущая цена, если ставка банковского процента равна 15%?
3. Вычислите текущую стоимость облигации с нулевым купоном номинальной стоимостью 1000 руб. и сроком погашения 10 лет, если приемлемая норма прибыли составляет 14%.
4. Рассчитайте текущую стоимость привилегированной акции номиналом 1000 руб. и величиной дивиденда 9% годовых, если рыночная норма прибыли 12%.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

5. Куплена акция за 500 руб.; прогнозируемый дивиденд текущего года составит 20руб. Ожидается, что в следующие годы этот дивиденд будет возрастать с темпом 10%. Какова приемлемая норма прибыли, использованная инвестором при принятии решения о покупке акции?

7. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ, ПРАКТИКУМЫ

«Данный вид работы не предусмотрен УП».

8. ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ, КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ, РЕФЕРАТОВ

Цели и задачи подготовки реферата/контрольной работы

Цель работы – систематизация, расширение и углубление, а также закрепление теоретических знаний и навыков студентов в области теории и практики рыночной деятельности конкурентов, а также по аспектам экономики и управления организации.

В рамках осуществления работы решаются следующие *задачи*:

- 1) определение темы работы совместно с научным руководителем;
- 2) постановка цели и задач работы, определение предмета исследования;
- 3) изучение научно-методической литературы, справочных и периодических изданий, а также интернет-источников по выбранной теме;
- 4) проведение сравнительного анализа основных теоретических и методических подходов по предмету исследования и по усмотрению автора и научного руководителя представление авторской аргументированной позиции по рассматриваемой проблематике;
- 5) систематизация проанализированного и изученного теоретического материала и представление его в логической схеме изложения;
- 6) оформление результатов проведенного исследования в соответствии с требованиями настоящего учебно-методического пособия и своевременное представление курсовой работы на проверку научному руководителю;
- 7) прохождение процедуры защиты результатов проведенного исследования.

Высокое качество исследования зависит от:

- качества самостоятельной работы студента по изучению дисциплины «Анализ деятельности конкурентов»,
- уровня развития аналитических способностей студента,
- обширности перечня изученной научной и периодической литературы,
- отношения студента к работе.

Предварительный анализ литературы

Подбор литературы целесообразно начинать с анализа тех книг и периодических изданий, которые рекомендованы в рамках дисциплины «Анализ деятельности конкурентов».

Знакомиться с литературой целесообразно в следующей последовательности:

- нормативные документы (вначале законы, затем подзаконные акты),
- научные и учебно-методические издания (первоначально книги, затем периодические издания),
- статистические данные,
- интернет – источники (специализированные сайты по маркетингу и маркетинговым исследованиям).

Знакомиться с источниками следует в порядке обратном хронологическому, т.е. вначале целесообразно изучить самые свежие публикации, затем - прошлогодние, потом -

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

двухгодичной давности и т.д.

При подборе нормативно-правовых актов целесообразно использовать возможности тематического поиска документов в справочной правовой системе «Гарант», «Консультант +», «Кодекс» и др.

Книги и статьи следует подбирать в научной библиотеке УлГУ с использованием систематических указателей литературы. При изучении перечня опубликованных статей в периодических изданиях лучше всего использовать последние в году номера журналов, где помещается указатель статей, опубликованных за год.

Практика показывает, что большинство студентов, имея хорошие начальные навыки работы с первоисточниками, все же не умеют в короткий срок извлечь требуемую информацию из большого объема. Можно рекомендовать следующую последовательность действий, помогающую почерпнуть главное в любом издании, не читая его целиком.

Информация анализируется в следующем порядке:

- заглавие;
- фамилия автора;
- наименование издательства (или учреждения, выпустившего книгу);
- время издания; количество изданий (первое, второе и т.д.);
- аннотация;
- оглавление (содержание);
- введение или предисловие;
- справочно-библиографический аппарат (список литературы, указатели и т.д.);
- иллюстративный материал;
- первые предложения абзацев в представляющих интерес главах.

При изучении названия книги (статьи) следует сопоставить его с темой будущей работы. Если оно совпадает с темой, то будет представлять интерес весь материал публикации. Если название шире темы, то следует изучить только часть издания (публикации).

Известность фамилии автора изучаемого литературного источника важна для исследователя. Если автор широко известен, то книга (статья), вероятнее всего, будет содержать устоявшиеся в теории и практике маркетинговых исследований положения. Если фамилия малоизвестна, то к материалу следует подходить с критических позиций и обращать внимание на доказательства приводимых положений. Работы малоизвестных авторов не менее важны, чем публикации маститых ученых. Как правило, малоизвестные авторы — это начинающие исследователи. Именно они выдвигают и доказывают новые научно-практические положения, которые могут использоваться студентом в качестве тематических направлений собственных исследований или подвергаться критике. Кроме того, малоизвестные в теории авторы могут являться высококлассными практиками, профессионалами в сфере маркетинговых исследований: их знания и навыки могут обогатить осуществляемое исследование в курсовой работе.

Наименование издательства может содержать информацию о качестве опубликованного материала. Современные книжные издательства специализируются на определенной тематике и предъявляют разные требования к качеству работ. Если книга выпущена научной организацией, то она, как правило, отражает взгляды какой-то школы экономистов. Анализ такой книги исследователем должен быть направлен на поиск новых теоретико-методических положений. Однако их следует оценивать критически.

Время издания отражает особенности того исторического периода, в которых писалась книга.

Количество изданий говорит о востребованности книги читателями и качестве обработки материала. Чем большее количество раз переиздавалась книга, тем, как

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

правило, логичнее и доступнее изложен материал.

Особо следует отметить наличие рекомендаций Министерства образования и науки РФ для использования учебников и учебных пособий в качестве материалов для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент».

Аннотация помещается, как правило, в начале книги и обычно содержит цель подготовки издания и характеристику потенциального круга читателей. На основе этих данных есть возможность оценить, насколько близка книга к теме исследования.

Оглавление (содержание) раскрывает структуру издания, позволяет получить информацию о поставленных проблемах. На основе изучения оглавления можно определить, какая часть издания будет особенно полезна для исследования в курсовой работе по дисциплине «Анализ деятельности конкурентов».

Во введении или предисловии наиболее часто раскрываются причины анализа исследуемых проблем, более подробно раскрывается цель книги.

Справочно-библиографический аппарат позволяет судить об обоснованности выдвигаемых автором положений трудами других авторов. Следует просмотреть список литературы, приводимый в конце издания, а также библиографические ссылки в тексте. Изучив список литературы, можно получить информацию о проведенных исследованиях в изучаемой области.

Иллюстративный материал в работе, представляющей интерес, позволяет в кратчайший срок уяснить основные положения по исследуемым проблемам. Наличие рисунков, графиков, схем свидетельствует о высоком качестве проработки автором изучаемых проблем.

Поскольку *первое предложение*, как правило, отражает основную мысль абзаца, то для уяснения смысла текста в целом, можно прочитать только начальные предложения абзацев. При наличии достаточного времени вызвавший интерес материал изучается более внимательно с необходимыми пометками.

Следует помнить, что ознакомление с литературой дает возможность разобраться в важнейших вопросах темы и приступить к планированию своей деятельности по написанию курсовой работы.

Требования к оформлению работы

Курсовая работа готовится в одном экземпляре. Текст должен быть исполнен в машинописном варианте с использованием ПК, поскольку это облегчает редактирование текста, дает возможность использовать материал при написании других научных работ.

Общий объем курсовой работы устанавливается по согласованию с научным руководителем и может быть, начиная с титульного листа, 25-35 страниц машинописного текста, в состав которых включаются введение, два (или три) параграфа, заключение, список использованной литературы и все приложения. Курсовая работа выполняется на белой бумаге формата А4 (210 x 297 мм). Текст работы излагается на одной стороне листа.

Структурно весь материал, представленный в курсовой работе, целесообразно распределить следующим образом: первая страница курсовой работы – титульный лист; вторая страница – содержание; с третьей страницы должно начинаться «Введение» к курсовой работе, после которого последовательно должны быть представлены разделы курсовой работы, после которых приводятся поочередно друг за другом: «Заключение», «Список использованной литературы» и «Приложения».

Требования к оформлению титульного листа работы

На титульном листе указываются:

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

- наименование Министерства полностью;
- наименование Университета полностью (указывается в кавычках);
- наименование Института полностью;
- наименование факультета полностью;
- наименование кафедры полностью;
- полное название курсовой работы;
- направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»;
- ФИО (полностью) автора курсовой работы и номер группы;
- ФИО (полностью), ученые степени, звания, должности научного руководителя;
- город, где располагается ВУЗ;
- год написания работы.

При оформлении титульного листа рекомендуется использовать те же параметры страницы, что и в основном тексте курсовой работы: верхнее и нижнее поля – по 2 см соответственно, левое – 3 см, правое – 1 см. Шрифт – Times New Roman. Номер страницы на титульном листе не ставится.

Требования к оформлению текста

Текст курсовой работы должен быть напечатан на одной стороне белого листа формата А4 (210 x 297 мм). Тип шрифта - Times New Roman. Начертание шрифта – обычный, размер шрифта – 14. Межбуквенный интервал – обычный. Параметры страницы: верхнее и нижнее поля – по 2 см соответственно, левое – 3 см, правое – 1 см. Межстрочный интервал – полуторный. Текст выравнивается по ширине странице. Отступ первой строки абзаца («красная» строка) – 1 или 1,25 см.

Все страницы курсовой работы нумеруются арабскими цифрами по порядку от титульного листа до последнего без пропусков и повторений. Номер страницы ставится в верхнем (или нижнем) правом углу страницы. Как указывалось ранее, номер страницы на титульном листе не ставится. Для нумерации страниц используется тот же шрифт Times New Roman, размер шрифта – 10-12, начертание шрифта – обычный. Между абзацами сохраняется тот же полуторный междустрочный интервал без дополнительных отступов.

Такие разделы курсовой работы, как «Содержание», «Введение», «Заключение», «Список использованной литературы» должны начинаться с новой страницы. Каждый параграф курсовой работы также должна начинаться с новой страницы. Аналогично с новой страницы необходимо представлять каждое «Приложение».

Параграфы курсовой работы могут разбиваться на подпункты. Желательно, чтобы их количество было не более 3-4 в одном параграфе и объем одного подпункта был не менее 3 страниц. При этом подпункты одного параграфа располагают последовательно друг за другом в логике изложения материала через отступ одной пустой строки.

Весь текст, представленный в параграфах и подпунктах курсовой работы, должен быть логически разбит на отдельные абзацы, по смыслу последовательно связанные друг с другом. Каждый абзац целесообразно начинать с красной строки.

При написании текста работы не допускается применять:

- обороты разговорной речи, произвольные словообразования, профессионализмы¹;
- различные научные термины, близкие по смыслу, для одного и того же понятия;
- иностранные слова и термины при наличии равнозначных слов и терминов в русском языке.

В тексте курсовой работы могут быть приведены *перечисления*. Перечисления могут быть нумерованными и маркированными. При нумерованном перечислении перед

¹ Профессионализмы представляют собой разговорную форму употребления терминов и понятий (например, авизовка, раздатка, платежка и т.д.)

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

каждой позицией перечисления следует ставить арабскую цифру, после которой ставится скобка или точка, например « 1) ...» или « 1. ...». А также можно использовать буквенные обозначения в русском алфавите «а) ...» или «А. ...». Для дальнейшей детализации перечислений необходимо использовать дефисы. При маркированном перечислении используют следующие значки: « – ...», « • ...», « ■ ...», « ► ...», « ♦ ...» и другие. Каждое перечисление записывают с абзацного отступа.

Числовые значения величин в тексте должны указываться с необходимой степенью точности, при этом обязательно в ряду величин выравнивание числа знаков после запятой:

Неправильное оформление ряда: 45; 67; 76,8; 87,98.

Правильное оформление ряда: 45,00; 67,00; 76,80; 87,98.

В тексте курсовой работы не следует приводить значения, в которых количество значимых цифр более трех. Не следует указывать 56,7893. Для использования в тексте работы лучше округлить величину до 56,8. Использование числовых значений с количеством значимых цифр более трех возможно тогда, когда четвертый (и более) знак имеет важное значение. Например, если возникает необходимость сравнить два полученных результата.

Требования к оформлению названий основных разделов курсовой работы

Все названия основных разделов курсовой работы («Содержание», «Введение», «Заключение», «Список использованной литературы», названия параграфов и подпунктов) должны располагаться посередине страницы и начинаться с большой буквы. Размер шрифта заголовков должен быть таким же, как и в основном тексте курсовой работы (Times New Romans, 14). Рекомендованное начертание шрифта для названий - полужирный шрифт. Если текст одного параграфа делится на подпункты, то между названием параграфа и первого подпункта делается отступ в одну пустую строку. Также отступ в одну пустую строку делается:

- между названием подпункта и основным его текстом;
- после последнего абзаца предыдущего подпункта и перед заголовком следующего подпункта.

Параграфы в курсовой работе нумеруются арабскими цифрами: «§1. Название параграфа». Если в параграфе выделяются подпункты, то номер подпункта должен быть двойной и состоять из номера параграфа и непосредственно номера подпункта по порядку в данном параграфе, отделенного от номера параграфа точкой: «1.1. Название параграфа». Перед номером подпункта никаких обозначений не ставится. После нумерации непосредственно перед названием параграфа или подпункта должна быть поставлена точка.

Заголовки параграфов и подпунктов должны точно отражать содержание относящегося к ним текста. Переносы в названиях не допускаются. Если наименование параграфа или подпункта состоит из двух предложений, их разделяют точкой. В конце заголовков точка не ставится.

Оформление отдельных разделов курсовой работы представлены в примерах 1-3.

▮ Пример 1. Оформление заголовка первого параграфа без подпунктов

§1. Конкуренция и конкурентоспособность: понятие, сущность и виды

Термин *конкуренция* происходит от слова ... (5, С.6).

▮ Пример 2. Оформление заголовка параграфа и первого подпункта

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

§ 1. Основные понятия теории конкурентоспособности

1.1. Сущность и роль конкурентоспособности

п **Пример 3. Оформление заголовка второго подпункта**

... Как следует из вышесказанного, конкурентные преимущества играют существенную роль в деятельности предприятия.

1.2. Виды конкурентных стратегий

Требования к оформлению «Содержания»

В «Содержании» курсовой работы указывается перечень всех разделов курсовой работы, а также номера страниц, с которых начинается каждый из них.

Если параграфы разделены на подпункты, то они также представляются в содержании с указанием страниц, с которых каждый из них начинается.

Особо следует отметить, что не допускается отличие названий параграфов, подпунктов в «содержании» и в тексте работы.

Примеры оформления разных типов «содержания» представлены в Приложении 4 настоящего учебно-методического пособия.

Требования к оформлению «Введения»

Введение к курсовой работе может содержать следующие моменты:


- актуальность темы исследования;
- степень проработанности вопроса исследования;
- цель исследования;
- задачи исследования;
- предмет исследования;
- методологическая основа исследования;
- структура курсовой работы.

Актуальность темы должна раскрываться в объеме до 2/3 страницы. Данная часть введения может быть представлена в двух вариантах: или начинаться со слов «Актуальность темы настоящего исследования определяется ...» или заканчивается словами «... что подчеркивает актуальность темы настоящей курсовой работы». В методологических основах определяется степень проработанности заявленной темы в трудах других авторов, а также должны быть отражены авторы, чьи работы затрагивали вопросы исследования, проведенного в курсовой работе.

Требования к оформлению иллюстраций (рисунков, графиков, схем, диаграмм)

В курсовых работах обычно используется большое количество иллюстраций, наличие которых помогает читателю лучше воспринять материал. Содержание иллюстраций должно быть понятно читателю без обращения к тексту курсовой работы.

Иллюстрации (рисунки, диаграммы), за исключением иллюстраций приложений, следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией отдельно по каждому виду иллюстраций. Если иллюстрация в курсовой работе одна, то она все равно обозначается с присвоением ей номера, например: «Рис. 1». Иллюстрации каждого приложения обозначают отдельной нумерацией арабскими цифрами с добавлением перед цифрой обозначения приложения, например: «Рис. 3а». Допускается нумеровать иллюстрации в

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

пределах параграфа курсовой работы. В этом случае номер иллюстрации состоит из номера параграфа и рядкового номера иллюстрации, разделенных точкой, например: «Рис. 1.1» или «Диаграмма 2.3».

Иллюстрации следует располагать по тексту курсовой работы как можно ближе к первому упоминанию. Иллюстрации, значительные по объему (занимающие несколько страниц текста), целесообразно приводить в приложениях. Если иллюстративный материал позаимствован, надо приводить библиографическую ссылку к тексту иллюстрации или к ее названию.

Не нужно пересказывать словами все содержание иллюстрации. Словесный комментарий нужен для того, чтобы обратить внимание на наиболее значимые данные или части иллюстраций, на факты, которые будут использованы автором для теоретических построений и, в конечном итоге, для обоснования выводов. На весь приведенный иллюстративный материал должны быть ссылки в тексте курсовой работы. При ссылках на иллюстрации следует писать «...в соответствии с рисунком 2» при сквозной нумерации и «...в соответствии с диаграммой 1.2» при нумерации в пределах параграфа курсовой работы. Иллюстрации при необходимости могут иметь наименование и пояснительные данные (подрисуночный текст).

Наименование рисунков помещают после пояснительных данных и формулируют, например, следующим образом: «Рис. 1. Виды маркетинговых исследований». В конце наименования иллюстрации точку не ставят. Наименование рисунка располагается с красной строки.

Рисунки в виде графиков целесообразно использовать для характеристики и прогнозирования динамики непрерывно изменяющегося показателя при наличии функциональной связи между фактором и показателем. Оси абсцисс и ординат графика должны иметь условные обозначения и размерность применяемых величин. Надписи, относящиеся к кривым и точкам, производят только в тех случаях, когда их немного, и они кратки. Многословные надписи заменяются цифрами, расшифровка которых приводится в поясняющих данных. На одном графике не следует приводить более трех кривых. Если одна кривая значительно отличается от остальных, то количество кривых может быть и больше трех.

Использование диаграмм возможно для наглядности изображения показателей, изменяющихся скачкообразно (столбиковая диаграмма) или наглядного изображения удельного веса различных факторов в анализируемом показателе. В отличие от рисунков и графиков наименование диаграммы пишется над самой диаграммой посередине строки. Целесообразно все схемы, графики, диаграммы называть рисунками во избежание проблем и неточностей в их оформлении.

Требования к оформлению таблиц

Цифровой материал, как правило, оформляют в виде таблиц. Таблицы применяют для характеристики точных данных, лучшей наглядности и удобства сравнения показателей, а также сопоставимости информации, полученной из разных источников.

Составные части таблицы приведены на рисунке 1, их оформление имеет свои особенности.

1.1.1.1.1.1.1.1.1 *Нумерация таблицы*

Таблица 1



1.1.1.1.1.1.1.1.2 *Название таблицы*

График маркетингового исследования

*Головка
таблицы*



--	--	--	--

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

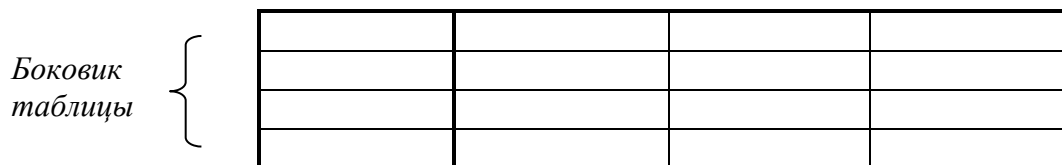


Рис.1. Составные части таблицы.

Название таблицы должно отражать ее содержание, быть точным и кратким. Как показано выше на рисунке 1, название таблицы следует помещать посередине страницы непосредственно над таблицей. Соответственно рисунку 1, на строке над строкой названия таблицы указывается номер таблицы. Номер ставится после слово «таблица» справа. Слово «таблица» пишется с большой буквы. Точка после слова «таблица» и ее номера не ставится.

Нумерация таблиц обязательна. Возможно два варианта нумерации таблиц.

❖ Первый вариант нумерации таблиц: номер таблицы состоит из двух арабских цифр, первая из которых соответствует номеру параграфа, в которой располагается таблица, а вторая цифра – это непосредственно номер самой таблицы в данном параграфе. При этом эти две цифры разделяются точкой. После всего номера таблицы точка не ставится.

❖ Второй вариант нумерации таблиц: используется сквозная нумерация всех таблиц, представленных в курсовой работе. Номер состоит из одного числа, отображаемого арабскими цифрами. После номера таблицы точка не ставится. При оформлении таблиц заголовки граф таблицы начинают с прописных букв, а подзаголовки - со строчных, если они составляют одно предложение с заголовком. Подзаголовки, имеющие самостоятельное значение, пишут с прописной буквы. В конце заголовков и подзаголовков таблиц знаки препинания не ставят. Заголовки указывают в единственном числе.

Таблицы сверху, слева, справа и снизу, как правило, ограничиваются линиями. Горизонтальные и вертикальные линии, разграничивающие строки, допускается не проводить, если их отсутствие не затрудняет пользование таблицей. Головка таблицы должна быть обязательно отделена линией от остальной части таблицы. Если цифровые данные не приводятся, то в соответствующей графе таблицы ставится прочерк.

Заголовки граф записывают, как правило, параллельно строкам таблицы. При необходимости допускается перпендикулярное расположение заголовков граф.

Если строки или графы выходят за формат страницы, таблицу делят на части, помещая одну под другой. При этом в каждой части таблицы повторяют ее головку и (или) боковик. При делении таблицы на части допускается ее головку и (или) боковик заменять соответственно номером граф и (или) строк. При этом нумеруют арабскими цифрами графы и (или) строки первой части таблицы. Слово «Таблица», заголовок и порядковый номер таблицы указывают один раз над первой частью, над последующими частями пишут фразу «Продолжение таблицы» с указанием соответствующего номера представляемой таблицы.

Если в таблице применяется наименование показателя, предельная величина которого ограничивается, то перед ограничивающими словами ставится запятая. Слова «более», «не более», «менее», «не менее», «в пределах» следует помещать рядом с наименованием соответствующего параметра в боковике или в заголовке графы, например: «стоимость не более, тыс. руб.». В таблицах числовые значения величин, одинаковые для нескольких строк, допускается указывать один раз.

Текст, повторяющийся в строках одной и той же графы и состоящий из однотипных слов, чередующихся с цифрами, заменяют кавычками. Если повторяющийся

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

текст состоит из двух и более слов, при первом повторении его заменяют словами «то же», а далее - кавычками. Если последующая фраза является частью предыдущей, то допускается заменить ее словом «то же» и добавлять дополнительные сведения. При наличии горизонтальных линий текст необходимо повторять.

На все таблицы должны быть ссылки в тексте курсовой работы. Таблица, в зависимости от ее размера, помещается под текстом, в котором впервые дана ссылка на нее, или на следующей странице. Если таблица содержит данных значительно больше, чем читатель может охватить одним взглядом, то такую таблицу следует помещать в приложении. Допускается помещать таблицу вдоль длинной стороны листа.

В названии, головке и боковике таблицы следует использовать минимальное количество аббревиатур, даже если они оговорены в перечне применяемых сокращений.

При наличии в курсовой работе небольшого по объему цифрового материала оформление таблицы нецелесообразно. Такой материал следует давать текстом.

В курсовой работе могут приводиться примечания, если необходимы пояснения или справочные данные к содержанию текста, таблицам или графическому материалу. Примечания следует помещать непосредственно после текстового, графического материала или в таблице, к которой относится это примечание, и располагать с прописной буквы с абзаца.

Примечание к таблице помещают в ее конце над линией, обозначающей окончание таблицы. Если примечание одно, то после слова «Примечание» ставится точка, и текст примечания пишется с прописной буквы. Одно примечание не нумеруется. Несколько примечаний нумеруют арабскими цифрами.

При описании таблиц рекомендуется придерживаться следующих правил:

❖ Во-первых, комментарий должен помочь читателю понять основные тенденции изменения показателей, приведенных в таблице. При этом автор должен избегать прямого повторения в тексте тех цифр, которые уже представлены в таблице, т.е. речь должна идти о направлении изменений (рост, снижение, стабилизация), их темпах (ускорение, замедление) и тех моментах времени, в которых происходит изменение тенденций (рост сменяется спадом и т.п.).

❖ Во-вторых, если в таблице приводится несколько показателей, то следует указать на связь и взаимное влияние между ними (например, «с ростом показателя А показатель Б начинает снижаться», и т.п.). Если такая связь между показателями отсутствует, то необходимо задуматься, насколько обоснованным было их сведение в одну таблицу.

❖ В-третьих, если данные по одному и тому же показателю, заимствованные из различных источников, различаются между собой, то следует указать на возможные причины таких различий.

Требования к оформлению формул

Формулы, приводимые в работе желательно набирать с помощью программы Microsoft Equation (MathType). Формулы в курсовой работе (за исключением формул, приведенных в приложении) должны иметь сквозную нумерацию арабскими цифрами, которые записывают на уровне формулы справа в круглых скобках. Одну формулу нумеруют, указывая единицу в круглых скобках - (1). Допускается нумерация формул в пределах одного параграфа курсовой работы. В этом случае номер формулы состоит из номера параграфа и номера формулы, разделенных точкой, например: «(1.2)». Формулы, помещаемые в приложениях, должны нумероваться отдельной нумерацией арабскими цифрами в пределах каждого приложения с добавлением перед каждой цифрой обозначения приложения, например «(В.1)». Ссылки в тексте на порядковые номера формул дают в круглых скобках, например, «...в формуле (1)». Оформление формул

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

представлено в примере 4.

Пример 4. Оформление формул в тексте работы

$$NPV = \sum_{i=1}^N \frac{NCF_i}{(1+r)^i} - Inv, \quad (1)$$

где NPV - чистая приведенная стоимость,
NCF_i - чистый денежный поток для i-го периода,
Inv - начальные инвестиции,
r - ставка дисконтирования,
i – период,
N – общее количество периодов.

или

$$NPV = \sum_{i=1}^N \frac{NCF_i}{(1+r)^i} - Inv, \quad (1.5)$$

где NPV - чистая приведенная стоимость, NCF_i - чистый денежный поток для i-го периода, Inv - начальные инвестиции, r - ставка дисконтирования, i – период, N – общее количество периодов.

Расшифровка символов, входящих в формулу, должна быть приведена непосредственно под формулой. Значения каждого символа дают с новой строки в той последовательности, в какой они приведены в формуле. Первая строка расшифровки должна начинаться со слова «где» без двоеточия после него.

Переносить формулу на следующую строку допускается только на знаках выполняемых операций. При этом применяемый знак в начале следующей строки повторяют. При переносе формулы на знаке умножения применяют знак «х».

Требования к оформлению приложений

Материал, дополняющий текст курсовой работы, помещают в приложения. Приложениями может быть графический материал, таблицы большого формата, расчеты, описания алгоритмов и программ задач, решаемых на ЭВМ, и т.д.

Приложения оформляют как продолжение курсовой работы на последующих листах.

В тексте курсовой работы на все приложения должны быть ссылки. Порядок оформления по тексту ссылок на приложения такой же, как и оформления ссылок на иллюстрации. Степень обязательности приложений в ссылках не указывается. Приложения располагают в порядке упоминания о них в тексте курсовой работы.

Каждое приложение следует начинать с новой страницы.

Приложения должны быть пронумерованы арабскими цифрами. После слова «Приложение» следует цифра, обозначающая его номер. Если в курсовой работе одно приложение, оно тоже нумеруется и обозначается «Приложение 1».

Приложение должно иметь заголовок, который записывают посередине страницы с прописной буквы отдельной строкой непосредственно над текстом приложения без точки в конце названия.

Примеры оформления Приложений приведены в конце настоящего учебно-методического пособия.

Требования к оформлению библиографических ссылок и списка использованной литературы

Использование в курсовой работе достоверных цитат, цифровых данных, схем, формул, заимствованных из литературных и других источников, а также использованных

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

в тексте работы мыслей и выводов других авторов обязательно должно сопровождаться ссылкой на источник.

Ссылки в тексте могут быть оформлены тремя способами:

1) Внутритекстовые ссылки заключаются в квадратные скобки и состоят из двух разделенных запятой чисел, отражаемых арабскими цифрами. Первое число обозначает номер источника, второе - страницу в данном источнике, из которой заимствован представленный в курсовой работе материал. Слово «страница» не пишется и обозначается буквой «с» с точкой. Подобная ссылка выглядит следующим образом: [15, С.23] или [15, с.23], что означает, что в работе использован материал со страницы 23 из литературного источника под номером 15 из «Списка использованной литературы».

2) Аналогично предыдущей форме оформления внутритекстовых ссылок они могут быть заключены в круглые скобки: (12, С.124) или (12, с.124), что показывает, что в данном разделе курсовой работы использован материал со страницы 124 источника под номером 12 из «Списка использованной литературы».

3) Положения, требующие ссылки на библиографический источник, могут быть помечены надстрочными знаками сноски. При этом внизу страницы с абзацного отступа приводят сам текст библиографической ссылки, отделенный от основного текста короткой тонкой горизонтальной линией с левой стороны. Как правило, при подобном оформлении ссылок используется меньший размер шрифта для их начертания (рекомендуемый размер шрифта – 10 или 12, одинарный межстрочный интервал).

Если необходимо привести библиографическую ссылку к данным, расположенным в таблице, то текст ссылки помещают внизу таблицы под линией, обозначающей окончание таблицы. Знак сноски ставят непосредственно после того слова, числа, символа, предложения, к которому дается пояснение, и перед текстом самой ссылки.

Если необходимо привести библиографическую ссылку ко всей таблице, а не к конкретным данным в ней, то знак сноски ставится непосредственно после названия таблицы, а текст сноски помещают внизу страницы и оформляют в соответствии с правилами, прописанными выше в третьем способе оформления ссылок.

В самом тексте ссылки должны соблюдаться правила библиографического описания источника. Допускается вместо цифр использовать для обозначения знака сноски звездочки: *, но применять более четырех звездочек на одной странице не рекомендуется. При подобном оформлении ссылок их необходимо пронумеровать.

Нумерация строчных ссылок может быть как сквозной по всему тексту курсовой работы, так и отдельной для каждой новой страницы, на которых представлен материал, требующий ссылки на библиографический источник.

Соответствующее оформление внутритекстовых ссылок приведено в примере 5.

Чтобы не терять время на изучение стандарта, проще всего для каждого случая найти наиболее близкий пример из числа приведенных и действовать по аналогии.

При оформлении ссылок на нормативные источники следует приводить текст этих документов из официальных изданий:

- «Собрание законодательства Российской Федерации»,
- «Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти»,
- «Вестник Банка России»,
- электронная база нормативно-правовой документации «Консультант +»,
- электронная база нормативно-правовой документации «Гарант»
- и др.

п *Пример 5. Примеры оформления внутритекстовых ссылок*

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Вариант 1 оформления сноски: Согласно Иванову И.И. [16, с.25]

Вариант 2 оформления сноски: Согласно Иванову И.И. (16, с.25)

Вариант 3 оформления сноски: Согласно Иванову И.И. ¹

¹ Иванов И.И. Название книги. – город: изд-во, год. – с.

Вариант 4 оформления сноски: ... Согласно Иванову И.И. ^{**}

^{**} Иванов И.И. Название книги. – город: изд-во, год. – с.

Литература группируется в списке в следующем порядке:

- в хронологической последовательности:

1) нормативно-правовые акты органов законодательной и исполнительной власти: Конституция, законы, указы Президента РФ, постановления Правительства РФ;

2) ведомственные правовые акты;

3) источники статистических данных;

4) документы и материалы государственных архивных учреждений;

- в алфавитном порядке:

5) книги и статьи на русском языке;

6) книги и статьи на иностранных языках (отдельно по каждому языку);

7) книги и статьи из интернет-источников.

Включенная в список литература нумеруется сплошным порядком от первого до последнего названия.

Тематика контрольных работ, рефератов

1. Российский рынок ценных бумаг: состояние и перспективы развития
2. Фондовая биржа: организация торгов, участники, методы регулирования деятельности
3. Инвестиционные качества ценных бумаг
4. Акции и особенности их применения в инвестиционной деятельности
5. Особенности брокерской деятельности на российском рынке ценных бумаг
6. Роль клиринговых организаций на современном рынке ценных бумаг
7. Муниципальные ценные бумаги в инвестиционной деятельности
8. Влияние современного кризиса на фондовые рынки мира и России
9. IPO российских компаний: состояние, перспективы развития
10. Особенности современного рынка государственных ценных бумаг в России
11. Интернет-технологии на рынке ценных бумаг
12. Состояние и перспективы развития российского рынка ипотечных ценных бумаг
13. Состояние и перспективы развития вексельного рынка России
14. Особенности рынка ценных бумаг коллективных форм инвестирования
15. Инвестиционные ресурсы и обеспечение их рационального использования
16. Пути активизации инвестиционной деятельности в России
17. Инвестиционный анализ в антикризисном управлении
18. Инвестиционные стратегии: сущность и виды
19. Сравнительный анализ зарубежного и отечественного инвестиционного рынка
20. Источники и формы финансирования инвестиционной деятельности
21. Методы анализа инвестиционных проектов

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

22. Федеральные целевые программы и их роль в инвестиционной деятельности
23. Информационные технологии в инвестиционной деятельности
24. Управление инвестициями на несостоятельном предприятии
25. Анализ инвестиционной деятельности в условиях неопределенности
26. Обоснование выбора альтернативных управленческих решений по финансированию инвестиционной деятельности
27. Воздействие инфляции на инвестиционный процесс
28. Управление портфелем ценных бумаг в коммерческих банках
29. Инвестиционные банки: становление и развитие в РФ и зарубежных странах
30. Еврооблигации на международном инвестиционном рынке
31. Драгоценные металлы как объект инвестирования
32. Инвестиционный анализ: концепции и методы
33. Депозитарные расписки как инструмент привлечения инвестиционных ресурсов

9. ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЭКЗАМЕНУ (ЗАЧЕТУ)

1. Роль инвестиций в развитии экономики предприятия.
2. Понятие инвестиций. Классификация инвестиций.
3. Особенности и разновидности инвестиций в реальный сектор экономики.
4. Инвестиции в финансовый сектор экономики.
5. Правовое регулирование инвестиционной деятельности. Информационная база инвестиционного анализа.
6. Инвестиционная деятельность предприятия.
7. Понятие инвестиционного проекта и проектного цикла. Проектный анализ.
8. Общая последовательность разработки и анализа проекта. Характеристика разделов проектного анализа: анализ коммерческой выполнимости проекта; технический анализ; финансовый анализ; экономический анализ; институциональный анализ; анализ риска.
9. Инвестиционная программа предприятия.
10. Функции бизнес-плана как инструмента управления проектом.
11. Структура бизнес-плана.
12. Концепция временной ценности денежных вложений.
13. Простой и сложный процент: особенности применения.
14. Операции дисконтирования и наращивания капитала.
15. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств.
16. Понятие аннуитета. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.
17. Понятие «цена капитала» и «проектная дисконтная ставка».
18. Средневзвешенная цена капитала.
19. Концепция денежных потоков.
20. Взаимосвязь учетной прибыли и денежных потоков.
21. Прогнозирование проектных денежных потоков.
22. Основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций.
23. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
24. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций.
25. Чистая современная (текущая) стоимость.
26. Внутренняя норма доходности.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

27. Индекс рентабельности инвестиций.
28. Оценка влияния инфляции на принятие инвестиционных решений.
29. Другие показатели эффективности инвестиций.
30. Экономическая природа рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. Классификация рисков.
31. Приемы и методы анализа и оценки рисков. Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Метод сценариев. Имитационное моделирование.
32. Анализ безубыточности проекта.
33. Классификация источников средств финансирования инвестиций.
34. Система показателей структуры капитала коммерческих организаций.
35. Эффект финансового рычага. Методы привлечения финансовых ресурсов.
36. Основные цели инвестирования в ценные бумаги.
37. Анализ доходности ценных бумаг. Основные показатели, используемые при оценке доходности финансовых вложений.
38. Анализ и оценка текущей стоимости облигаций.
39. Анализ и оценка текущей стоимости акций.

10. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩИХСЯ

Форма обучения _____ очная _____

Название разделов и тем	Вид самостоятельной работы (<i>проработка учебного материала, решение задач, реферат, доклад, контрольная работа, подготовка к сдаче зачета, экзамена и др.</i>)	Объем в часах	Форма контроля (<i>проверка решения задач, реферата и др.</i>)
1. Содержание и цели инвестиционного анализа	<i>проработка учебного материала, доклад, подготовка к сдаче зачета</i>	6	Опрос, защита доклада
2. Предмет и метод инвестиционного анализа	<i>проработка учебного материала, доклад, подготовка к сдаче зачета</i>	6	Опрос, защита доклада
3. Дисконтирование и оценка стоимости капитала	<i>проработка учебного материала, доклад, подготовка к сдаче зачета</i>	6	Опрос, защита доклада
4. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	<i>проработка учебного материала, доклад, подготовка к сдаче зачета</i>	6	Опрос, защита доклада
5. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	<i>проработка учебного материала, доклад, подготовка к сдаче зачета</i>	6	Опрос, защита доклада
6. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	<i>проработка учебного материала, доклад, подготовка к сдаче зачета</i>	6	Опрос, защита доклада

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

7. Анализ источников средств финансирования инвестиций	<i>проработка учебного материала, доклад, подготовка к сдаче зачета</i>	6	Опрос, защита доклада
8. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	<i>проработка учебного материала, доклад, подготовка к сдаче зачета</i>	6	Опрос, защита доклада
9. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	<i>проработка учебного материала, доклад, подготовка к сдаче зачета</i>	6	Опрос, защита доклада
Итого		54	

11. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) Список рекомендуемой литературы

а) основная литература:

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ : учебник для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 422 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9637-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/427135>

б) дополнительная литература:

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ. Практикум : учебное пособие для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 399 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00558-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/453165>

2. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450162>

в) учебно-методическая литература:

1. Иванова Т. Ю. Методические указания по организации самостоятельной работы бакалавров по направлению подготовки 38.03.02 "Менеджмент" (бакалавриат) / Т. Ю. Иванова, О. В. Качагина; УлГУ, ИЭиБ, Каф. управления. - Ульяновск : УлГУ, 2019. - Загл. с экрана; Неопубликованный ресурс. - Электрон. текстовые дан. (1 файл : 1,18 Мб). - Текст : электронный. - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/1343>

2. Муравьева Е. В. Методические рекомендации для самостоятельной работы по дисциплине «Инвестиционный анализ»: учебно-методическое пособие по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (бакалавриат) (для очной, очно-заочной, заочной форм обучения) / Е. В. Муравьева; УлГУ, ИЭиБ, Каф. управления. - Ульяновск : УлГУ, 2019. - Загл. с экрана; Неопубликованный ресурс. - Электрон. текстовые дан. (1 файл: 1,01 Мб). - Текст: электронный. - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/2861>

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Согласовано:

Главный библиотекарь Голосова М.Н.
Должность сотрудника научной библиотеки

ФИО


подпись

дата

12. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ:

Аудитории для проведения лекций, семинарских занятий, для выполнения лабораторных работ и практикумов, для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации, курсового проектирования, групповых и индивидуальных консультаций (*выбрать необходимое*).

Аудитории укомплектованы специализированной мебелью, учебной доской. Аудитории для проведения лекций оборудованы мультимедийным оборудованием для предоставления информации большой аудитории. Помещения для самостоятельной работы оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде, электронно-библиотечной системе. Перечень оборудования, используемого в учебном процессе, указывается в соответствии со сведениями о материально-техническом обеспечении и оснащённости образовательного процесса, размещёнными на официальном сайте УлГУ в разделе «Сведения об образовательной организации».

13. СПЕЦИАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) могут предлагаться одни из следующих вариантов восприятия информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

– для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); в печатной форме на языке Брайля; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации;

– для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации;

– для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

В случае необходимости использования в учебном процессе частично/исключительно дистанционных образовательных технологий, организация работы ППС с обучающимися с ОВЗ и инвалидами предусматривается в электронной информационно-образовательной среде с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

Разработчик



подпись


доцент / Е.В. Муравьева

должность

ФИО

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ

№ п/п	Содержание изменения или ссылка на прилагаемый текст изменения	ФИО заведующего кафедрой, реализующей дисциплину/выпускающей кафедрой	Подпись	Дата
1	Внесение изменений в п.п. в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы п. 11 «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» с оформлением приложения 1	Иванова Т.Ю.		17.06.2021

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Приложение

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

1.1. IPRbooks : электронно-библиотечная система : сайт / группа компаний Ай Пи Ар Медиа. - Саратов, [2021]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.2. ЮРАЙТ : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Электронное издательство ЮРАЙТ. – Москва, [2021]. - URL: <https://urait.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.3. Консультант студента : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Политехресурс. – Москва, [2021]. – URL: <https://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.4. Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС Лань. – Санкт-Петербург, [2021]. – URL: <https://e.lanbook.com>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.5. Znanium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Знаниум. - Москва, [2021]. - URL: <http://znanium.com>. – Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: справочная правовая система. /ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2021].

3. Базы данных периодических изданий:

3.1. База данных периодических изданий : электронные журналы / ООО ИВИС. - Москва, [2021]. – URL: <https://dlib.eastview.com/browse/udb/12>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

3.2. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека : сайт / ООО Научная Электронная Библиотека. – Москва, [2021]. – URL: <http://elibrary.ru>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный

3.3. «Grebennikon» : электронная библиотека / ИД Гребенников. – Москва, [2021]. – URL: <https://id2.action-media.ru/Personal/Products>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

4. Национальная электронная библиотека : электронная библиотека : федеральная государственная информационная система : сайт / Министерство культуры РФ ; РГБ. – Москва, [2021]. – URL: <https://нэб.рф>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

5. SMART Imagebase // EBSCOhost : [портал]. – URL: <https://ebco.smartimagebase.com/?TOKEN=EBSCO-1a2ff8c55aa76d8229047223a7d6dc9c&custid=s6895741>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Изображение : электронные.

6. Федеральные информационно-образовательные порталы:

6.1. Единое окно доступа к образовательным ресурсам : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://window.edu.ru/>. – Текст : электронный.

6.2. Российское образование : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://www.edu.ru>. – Текст : электронный.

7. Образовательные ресурсы УлГУ:



7.1. Электронная библиотека УлГУ : модуль АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». – URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

Согласовано:

Зам. нач. УИТИ / Кришова МВ / 01.06.2021
Должность сотрудника УИТИ ФИО подпись дата

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ

№ п/п	Содержание изменения или ссылка на прилагаемый текст изменения	ФИО заведующего кафедрой, реализующей дисциплину/выпускающей кафедрой	Подпись	Дата
1	Внесение изменений в п.п. а) Список рекомендуемой литературы п. 11 «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» с оформлением приложения 1	Иванова Т.Ю.		15.06.2022
2	Внесение изменений в п.п. в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы п. 11 «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» с оформлением приложения 2	Иванова Т.Ю.		15.06.2022

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Приложение 1

а) Список рекомендуемой литературы

основная литература:

1. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/491401>

2. Сухов, В. Д. Инвестиционный анализ: теория и практика : учебник для бакалавров / В. Д. Сухов, А. А. Киселев, А. И. Сазонов. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2022. — 216 с. — ISBN 978-5-4497-1460-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/117300.html>

дополнительная литература:

1. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489096>

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>


учебно-методическая литература:

1. Муравьева Е. В. Методические рекомендации для самостоятельной работы по дисциплине «Инвестиционный анализ»: учебно-методическое пособие по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (бакалавриат) (для очной, очно-заочной, заочной форм обучения) / Е. В. Муравьева; УлГУ, ИЭиБ, Каф. управления. - Ульяновск: УлГУ, 2019. - Загл. с экрана; Неопубликованный ресурс. - Электрон. текстовые дан. (1 файл : 1,01 МБ). - Режим доступа: ЭБС УлГУ. - Текст: электронный.

Согласовано:

Главный библиотекарь / Голосова М.Н. / МВ / 2022
 Должность сотрудника научной библиотеки ФИО подпись дата

Приложение 2

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

1.1. Цифровой образовательный ресурс IPRsmart : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Компания «Ай Пи Ар Медиа». - Саратов, [2022]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.2. Образовательная платформа ЮРАЙТ : образовательный ресурс, электронная библиотека : сайт / ООО Электронное издательство ЮРАЙТ. - Москва, [2022]. - URL: <https://urait.ru>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.3. База данных «Электронная библиотека технического ВУЗа (ЭБС «Консультант студента») : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Политехресурс. - Москва, [2022]. - URL: <https://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.4. ЭБС Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС Лань. - Санкт-Петербург, [2022]. - URL: <https://e.lanbook.com>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.5. ЭБС Znanium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Знаниум. - Москва, [2022]. - URL: <http://znanium.com>. - Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: справочная правовая система. /ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2022].

3. Базы данных периодических изданий:

3.1. База данных периодических изданий EastView : электронные журналы / ООО ИВИС. - Москва, [2022]. - URL: <https://dlib.eastview.com/browse/udb/12>. - Режим доступа : для авториз. пользователей. - Текст : электронный.

3.2. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека : сайт / ООО Научная Электронная Библиотека. - Москва, [2022]. - URL: <http://elibrary.ru>. - Режим доступа : для авториз. пользователей. - Текст : электронный

3.3. Электронная библиотека «Издательского дома «Гребенников» (Grebinnikon) : электронная библиотека / ООО ИД Гребенников. - Москва, [2022]. - URL: <https://id2.action-media.ru/Personal/Products>. - Режим доступа : для авториз. пользователей. - Текст : электронный.

4. Федеральная государственная информационная система «Национальная электронная библиотека» : электронная библиотека : сайт / ФГБУ РГБ. - Москва, [2022]. - URL: <https://нэб.рф>. - Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. - Текст : электронный.

5. SMART Imagebase : научно-информационная база данных EBSCO // EBSCOhost : [портал]. - URL: <https://ebSCO.smartimagebase.com/?TOKEN=EBSCO-1a2ff8c55aa76d8229047223a7d6dc9c&custid=s6895741>. - Режим доступа : для авториз. пользователей. - Изображение : электронные.

6. Федеральные информационно-образовательные порталы:

6.1. Единое окно доступа к образовательным ресурсам : федеральный портал. - URL: <http://window.edu.ru/>. - Текст : электронный.

6.2. Российское образование : федеральный портал / учредитель ФГАУ «ФИЦТО». - URL: <http://www.edu.ru>. - Текст : электронный.

7. Образовательные ресурсы УлГУ:

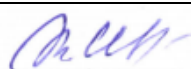
7.1. Электронная библиотечная система УлГУ : модуль «Электронная библиотека» АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. - Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. - Текст : электронный.


СОГЛАСОВАНО:

зам. нац. экстр. *Ключков В. В.* *[Подпись]* *03.06.2022*
 Должность сотрудника УИТиТ ФИО подпись дата

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ

№ п/п	Содержание изменения или ссылка на прилагаемый текст изменения	ФИО заведующего кафедрой, реализующей дисциплину/выпускающей кафедрой	Подпись	Дата
1	Внесение изменений в п.п. в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы п. 11 «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» с оформлением приложения 1	Иванова Т.Ю.		07.06.2023

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

1.1. Цифровой образовательный ресурс IPRsmart : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Компания «Ай Пи Ар Медиа». - Саратов, [2023]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.2. Образовательная платформа ЮРАЙТ : образовательный ресурс, электронная библиотека : сайт / ООО Электронное издательство «ЮРАЙТ». - Москва, [2023]. - URL: <https://urait.ru>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.3. База данных «Электронная библиотека технического ВУЗа (ЭБС «Консультант студента») : электронно-библиотечная система : сайт / ООО «Политехресурс». - Москва, [2023]. - URL: <https://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.4. ЭБС Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС «Лань». - Санкт-Петербург, [2023]. - URL: <https://e.lanbook.com>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.5. ЭБС Znanium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО «Знаниум». - Москва, [2023]. - URL: <http://znanium.com>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: справочная правовая система. / ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2023].

3. Базы данных периодических изданий:

3.1. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека : сайт / ООО «Научная Электронная Библиотека». - Москва, [2023]. - URL: <http://elibrary.ru>. - Режим доступа: для авториз. пользователей. - Текст : электронный

3.2. Электронная библиотека «Издательского дома «Гребенников» (Grebinnikon) : электронная библиотека / ООО ИД «Гребенников». - Москва, [2023]. - URL: <https://id2.action-media.ru/Personal/Products>. - Режим доступа: для авториз. пользователей. - Текст : электронный.

4. Федеральная государственная информационная система «Национальная электронная библиотека» : электронная библиотека : сайт / ФГБУ РГБ. - Москва, [2023]. - URL: <https://нэб.рф>. - Режим доступа: для пользователей научной библиотеки. - Текст : электронный.

5. Российское образование : федеральный портал / учредитель ФГАУ «ФИЦТО». - URL: <http://www.edu.ru>. - Текст : электронный.

6. Электронная библиотечная система УлГУ : модуль «Электронная библиотека» АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. - Режим доступа: для пользователей научной библиотеки. - Текст : электронный.

СОГЛАСОВАНО:

Ильинский Владимир Ильинский Юль / Ильинский / 01.06.2023
 Должность сотрудника УИТиТ ФИО подпись дата