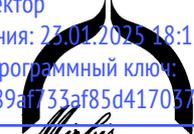


Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Цветков Николай Александрович
Должность: Ректор
Дата подписания: 23.01.2025 18:12:28
Уникальный программный ключ:
858e6298f3889af733af85d4170378d0a7d270e9


MIRBIS

**Автономная некоммерческая организация высшего
образования «Московская международная высшая школа
бизнеса «МИРБИС» (Институт)
(Институт МИРБИС)**

ОДОБРЕНО
Решением Ученого совета
от 25.05.2023 протокол № 9

УТВЕРЖДАЮ
Ректор
_____ Н.А. Цветков
«25» мая 2023 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
ФТД.02 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ (ПРОДВИНУТЫЙ
УРОВЕНЬ)**

Направление подготовки: **38.04.02 МЕНЕДЖМЕНТ**

Направленность (профиль) программы: **Управление проектами**
Уровень: высшее образование - **магистратура**
Форма обучения: **очная**

Москва 2023

Содержание

Аннотация	3
1. Цели и задачи дисциплины.....	5
1.1.Цель дисциплины	5
1.2.Задачи освоения дисциплины.....	5
2.Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	5
3.Перечень планируемых результатов обучения, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	5
4. Объем дисциплины и виды учебной работы.....	6
5. Содержание учебной дисциплины.....	6
5.1 Разделы дисциплины и виды занятий	6
5.2. Содержание тем учебной дисциплины.....	7
5.3. Текущий контроль успеваемости по разделам дисциплины.....	8
5.4.Самостоятельное изучение разделов дисциплины (изучение теоретического курса).....	8
5.5.Промежуточная аттестации.....	8
6.Учебно-методическое, информационное и материально-техническое обеспечение учебной дисциплины.....	9
6.1.Перечень учебных изданий, информационно-справочных систем, Интернет- ресурсов.....	9
6.2.Учебно-методическое обеспечение учебной дисциплины.....	12
6.3.Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины.....	12
6.4.Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, в том числе комплект лицензионного программного обеспечения, электронно-библиотечные системы, современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	13
6.5.Методические рекомендации преподавателям.....	14
6.6.Методические рекомендации обучающимся по освоению дисциплины/модуля и самостоятельной работы.....	15
7.Оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по учебной дисциплине	30
7.1.Текущий контроль.....	30
7.2.Промежуточная аттестация.....	38
8.Критерии оценки качества знаний для контроля успеваемости обучающихся	42

Аннотация
к рабочей программе дисциплины
ФТД.02 Инвестиционный менеджмент (продвинутый уровень)

Направление подготовки	38.04.02 Менеджмент
Профиль подготовки	Управление проектами
Семестр(ы) изучения	3
Количество зачетных единиц	1
Форма промежуточной аттестации	Зачет

1. Цель и задачи дисциплины

Цель данного курса – дать обучающимся теоретические и практические знания в области разработки эффективной инвестиционной политики компании в условиях рыночной экономики, ознакомить с современными инструментами финансирования инвестиционных проектов, используемыми в российской и мировой практике, сформировать логику принятия управленческих решений в сфере инвестиционной деятельности, соответствующих общей стратегии развития компании.

Задачи освоения дисциплины:

- ознакомить обучающихся с теоретическими основами, целями и задачами инвестиционного анализа;
- дать обучающимся теоретические и практические знания в области эффективного управления инвестиционной деятельностью компании и разработке инвестиционных стратегий;
- ознакомить с инструментами оценки и анализа эффективности инвестиционной деятельности, используемыми в современной финансовой практике;
- обучить технике расчета, ознакомить с сущностью и возможностями использования основных финансовых показателей, применяемых в процессе принятия финансово-инвестиционных решений;
- определить основные способы финансирования инвестиционной деятельности компании и принципы формирования оптимальной структуры инвестиционного капитала;
- рассмотреть основные направления инвестиционной политики компании, обучить методам оценки риска и доходности инвестиционных проектов.

2. Перечень планируемых результатов обучения, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы:

Код компетенции результаты освоения ООП (содержание компетенций)	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине		Виды учебной работы, способствующие формированию и развитию компетенции
ПК-2 Способен принимать участие в управлении эффективностью проекта, в том числе инвестиционного проекта	ПК-2.1 Принимает участие в определении операций для реализации проекта, их последовательности	Знает теоретические основы, цели и задачи инвестиционного анализа Умеет разрабатывать и контролировать план реализации инвестиционного проекта,	<u>Контактная работа:</u> Лекции Практические занятия <u>Самостоятельная работа</u>

**ОСНОВНАЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ПРОГРАММА ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ –
ПРОГРАММА МАГИСТРАТУРЫ**

	и длительности, оценивает ресурсы для реализации проекта ПК-2.2 Участвует в разработке плана проекта, осуществляет контроль качества реализации проекта	описывать детальное распределение ролей и полномочий между участниками проекта и соответствующие взаимосвязи, оценивать ресурсы для реализации проекта Владеет навыками оценки риска и доходности инвестиционных проектов	
--	--	--	--

1. Цели и задачи дисциплины

1.1. Цель дисциплины

Цель данного курса – дать обучающимся теоретические и практические знания в области разработки эффективной инвестиционной политики компании в условиях рыночной экономики, ознакомить с современными инструментами финансирования инвестиционных проектов, используемыми в российской и мировой практике, сформировать логику принятия управленческих решений в сфере инвестиционной деятельности, соответствующих общей стратегии развития компании.

1.2. Задачи освоения дисциплины

- ознакомить обучающихся с теоретическими основами, целями и задачами инвестиционного анализа;
- дать обучающимся теоретические и практические знания в области эффективного управления инвестиционной деятельностью компании и разработке инвестиционных стратегий;
- ознакомить с инструментами оценки и анализа эффективности инвестиционной деятельности, используемыми в современной финансовой практике;
- обучить технике расчета, ознакомить с сущностью и возможностями использования основных финансовых показателей, применяемых в процессе принятия финансово-инвестиционных решений;
- определить основные способы финансирования инвестиционной деятельности компании и принципы формирования оптимальной структуры инвестиционного капитала;
- рассмотреть основные направления инвестиционной политики компании, обучить методам оценки риска и доходности инвестиционных проектов.

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Настоящая дисциплина включена в учебный план по направлению 38.04.02 Менеджмент профиль Управление проектами и входит в блок Факультативные дисциплины.

Дисциплина изучается на 2 курсе в 3 семестре.

3. Перечень планируемых результатов обучения, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование у студентов следующих компетенций:

Код компетенции результаты освоения ООП (содержание компетенций)	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине			Виды учебной работы, способствующие формированию и развитию компетенции
ПК-2 Способен принимать участие в	ПК-2.1 участие	Принимает в	Знает теоретические основы, цели и задачи	<u>Контактная работа:</u> Лекции

**ОСНОВНАЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ПРОГРАММА ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ –
ПРОГРАММА МАГИСТРАТУРЫ**

управлении эффективностью проекта, в том числе инвестиционного проекта	определении операций для реализации проекта, их последовательности и длительности, оценивает ресурсы для реализации проекта ПК-2.2 Участвует в разработке плана проекта, осуществляет контроль качества реализации проекта	инвестиционного анализа Умеет разрабатывать и контролировать план реализации инвестиционного проекта, описывать детальное распределение ролей и полномочий между участниками проекта и соответствующие взаимосвязи, оценивать ресурсы для реализации проекта Владеет навыками оценки риска и доходности инвестиционных проектов	Практические занятия <u>Самостоятельная работа</u>
--	---	---	---

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 1 зачетная единица:

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
		3			
Лекции (Л)	6	6			
Практические занятия (ПЗ) /Лабораторные работы (ЛР)	6	6			
Консультации	-	-			
Самостоятельная работа студентов (СРС)	24	24			
Контроль	-	-			
ВСЕГО ЧАСОВ	36	36			

5. Содержание учебной дисциплины

5.1 Разделы дисциплины и виды занятий

№ темы	Наименование темы дисциплины	Количество часов контактной работы		
		Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
Тема 1.	Теоретические основы и базовые понятия инвестиционной оценки	0,5	0,5	2
Тема 2.	Математические основы финансово-инвестиционных решений	0,5	0,5	2
Тема 3	Оценка стоимости инвестиционных ресурсов	1	1	4
Тема 4	Оценка свободного денежного потока	1	1	4
Тема 5	Показатели и критерии оценки эффективности проекта	1	1	4
Тема 6	Анализ NPV и EVA для оценки целесообразности реализации проекта	1	1	4
Тема 7	Использование реальных опционов для оценки эффективности инвестиционного проекта	1	1	4

Итого	6	6	24
-------	---	---	----

5.2. Содержание тем учебной дисциплины

Тема 1. Теоретические основы и базовые понятия инвестиционной оценки

Экономическая сущность, цели и задачи инвестиционной деятельности. Классификация инвестиций, понятие инвестиционного проекта. Виды эффективности инвестиционной деятельности. Принципы, лежащие в основе оценки эффективности инвестиционного проекта.

Тема 2. Математические основы финансово-инвестиционных решений

Учет фактора времени в оценке денежных потоков. Различные способы начисления процентов, различные виды процентных ставок. Учет фактора инфляции в принятии финансовых решений.

Наращение и дисконтирование денежных потоков. Закон приведенной стоимости, его применение. Постоянные денежные потоки (аннуитеты), их использование в финансовой практике. Понятие доходности и стоимости финансовой операции.

Оценка неограниченных во времени денежных потоков, концепция продленной стоимости.

Тема 3. Оценка стоимости инвестиционных ресурсов

Основные инструменты финансирования инвестиционной деятельности, их базовые характеристики. Преимущества и недостатки долевого и долгового финансирования. Модель дивидендов постоянного роста, модель CAPM. Средневзвешенная стоимость капитала. Принципы формирования капитала компании. Учет показателя средневзвешенной стоимости капитала (WACC) в принятии финансово-инвестиционных решений.

Тема 4. Оценка свободного денежного потока

Формирование свободного денежного потока. Генерируемого инвестиционным проектом. Модели планирования денежного потока, выбор горизонта прогнозирования, расчет величин FCF. Стандартные и нестандартные денежные потоки.

Денежный поток для компании и денежный поток для собственного капитала. Прогнозная бухгалтерская отчетность как информационная база для планирования будущих денежных потоков по проекту.

Тема 5. Показатели и критерии оценки эффективности проекта

Показатели внутренней нормы доходности (IRR) и модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR), чистого приведенного дохода (NPV), срока окупаемости и рентабельности, их сущность и способы расчета. Преимущества и недостатки критериев эффективности, основанных на различных показателях.

Анализ чувствительности различных показателей к изменению ставки дисконтирования. Учет факторов риска в анализе чувствительности.

Тема 6. Анализ NPV и EVA для оценки целесообразности реализации проекта
Показатель экономической добавочной стоимости как критерий целесообразности реализации проекта, его преимущества и недостатки, возможность использования при оценке эффективности инвестиций.

Тема 7. Использование реальных опционов для оценки эффективности инвестиционного проекта

Сущность опциона и его классификации. Опционы “call” и “put”. Оценка стоимости реальных опционов. Модель Блэка-Шоулза, модель биномиального дерева Кокса-Росса-Рубинштейна.

5.3. Текущий контроль успеваемости по разделам дисциплины

Тема 1	Кейс, аналитическое задание
Тема 2	Кейс, аналитическое задание
Тема 3	Кейс, аналитическое задание
Тема 4	Кейс, аналитическое задание
Тема 5	Кейс, аналитическое задание
Тема 6	Кейс, аналитическое задание
Тема 7	Кейс, аналитическое задание

5.4. Самостоятельное изучение разделов дисциплины (изучение теоретического курса)

Самостоятельная работа студентов по данной дисциплине проводится в следующих видах: изучение теоретического материала, выполнения домашних заданий в форме, определяемой преподавателем (письменные расчетно-аналитические работы, эссе, рефераты, доклады, кейсы).

Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение:

- содержание основных понятий курса («инвестиционный проект», «свободный денежный поток», «стоимость инвестируемого капитала», «ставка дисконтирования», «внутренняя норма доходности», «риск и доходность финансовых вложений», «чистый приведенный доход» и т.д.);
- основные методы и приемы управления инвестиционными проектами;
- основные принципы оценки, анализа и принятия управленческих решений в области финансово – инвестиционной деятельности;
- различные методики, используемые в российской и международной практике для оценки эффективности инвестиционной деятельности.

5.5. Промежуточная аттестации

Промежуточная аттестация осуществляется в форме зачета.

В качестве средств, используемых на промежуточной аттестации предусматривается:

- тест.

6. Учебно-методическое, информационное и материально-техническое обеспечение учебной дисциплины

6.1. Перечень учебных изданий, информационно-справочных систем, Интернет-ресурсов

№	Нормативно-правовые акты
1.	Конституция Российской Федерации - Основной закон Российской Федерации / Администрации Президента России: официальный сайт. – 2023. – [Электронный ресурс]. – URL: http://kremlin.ru/acts/constitution . Режим доступа: свободный доступ.
2.	Гражданский кодекс Российской Федерации / Справочно-правовая система КонсультантПлюс – 2023. – [Электронный ресурс]. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ . Режим доступа: свободный доступ.
3.	Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 07.10.2022, с изм. от 19.12.2022) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2023) / Справочно-правовая система КонсультантПлюс – 2023. – [Электронный ресурс]. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/ . Режим доступа: свободный доступ.
4.	Налоговый кодекс Российской Федерации / Справочно-правовая система КонсультантПлюс – 2023. – [Электронный ресурс]. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/ . Режим доступа: свободный доступ.
5.	Федеральный закон «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» от 08.08.2001 N 129-ФЗ/ Официальный интернет-портал правовой информации – 2023. – [Электронный ресурс]. – URL: http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&nd=102058332 . Режим доступа: свободный доступ.
6.	Федеральный закон «О библиотечном деле» от 29.12.1994 N 78-ФЗ / Официальный интернет-портал правовой информации – 2023. – [Электронный ресурс]. – URL: http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&nd=102033664%202023 . – Режим доступа: свободный доступ.
7.	Федеральный закон «Об образовании в Российской Федерации» от 29.12.2012 N 273-ФЗ / Официальный интернет-портал правовой информации – 2023. – [Электронный ресурс]. – URL: http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&nd=102162745 . – Режим доступа: свободный доступ.
8.	Федеральный закон Российской Федерации «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999 №160-ФЗ / Справочно-правовая система КонсультантПлюс – 2023. – [Электронный ресурс]. – URL:

	https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16283/c }. Режим доступа: свободный доступ.
9.	Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ / Официальный интернет-портал правовой информации – 2023. – [Электронный ресурс]. – URL: http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&nd=102058332 . Режим доступа: свободный доступ.
Основная литература	
1.	Жданов, И. Ю. Прогнозирование доходности и риска инвестиций на фондовом рынке : учебное пособие : [16+] / И. Ю. Жданов, В. Ю. Жданов. – Москва : Проспект, 2020. – 125 с. : схем., табл., ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=607539/ (дата обращения: 24.05.2023). – Текст : электронный.
2.	Инвестиции и инновации : учебник : [16+] / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под ред. В. Н. Щербакова. – 3-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2020. – 658 с. : ил., табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684211/ (дата обращения: 24.05.2023). – Библиогр. в кн. – Текст : электронный.
3.	Инвестиционное право : учебник / И. В. Ершова, А. Ю. Петраков, М. А. Ахмадова [и др.] ; отв. ред. И. В. Ершова, А. Ю. Петраков ; Московский государственный юридический университет им. О. Е. Кутафина (МГЮА). – Москва : Проспект, 2021. – 304 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=621762/ (дата обращения: 24.05.2023). – Текст : электронный.
Дополнительная литература	
1.	Егорова, М. А. Управление инвестициями. Бизнес-планирование и риск-финансирование. Глоссарий : учебно-методическое пособие / М. А. Егорова, В. И. Котов. — Санкт-Петербург : СПбГУТ им. М.А. Бонч-Бруевича, 2021. — 42 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/180249/ (дата обращения: 24.05.2023). — Режим доступа: для авториз. пользователей.
2.	Егорова, М. А. Управление инвестициями. Управление инвестиционным портфелем : учебно-методическое пособие / М. А. Егорова, В. И. Котов. — Санкт-Петербург : СПбГУТ им. М.А. Бонч-Бруевича, 2022. — 46 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/279332/ (дата обращения: 24.05.2023). — Режим доступа: для авториз. пользователей.
3.	Егорова, М. А. Управление инвестициями : учебно-методическое пособие / М. А. Егорова, В. И. Котов. — Санкт-Петербург : СПбГУТ им. М.А. Бонч-Бруевича, 2021. — 58 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/279482/ (дата обращения: 24.05.2023). — Режим доступа: для авториз. пользователей.
Информационно-справочные системы	

1.	ЭБС «Лань». – Санкт-Петербург: ООО «ЭБС Лань», 2011–2023. – [Электронный ресурс]. - URL: https://e.lanbook.com/ Режим доступа: для авториз. пользователей Института МИРБИС.
2.	ЭБС «Университетская библиотека online». – Москва: ООО Издательство «Директ-медиа», 2001–2023. – [Электронный ресурс]. – URL: http://biblioclub.ru/ Режим доступа: для авториз. пользователей, бесшовная авторизация из ЭИОС Института МИРБИС.
3.	Информационно-библиотечный центр (библиотека) Института «МИРБИС». – Москва: Автономная некоммерческая организация высшего образования «Московская международная высшая школа бизнеса «МИРБИС» (Институт) 1988 –2023. – [Электронный ресурс]. - URL: https://mirbis.ru/eos/ibc/ Режим доступа: свободный доступ.
4.	Информационно-справочная система КонсультантПлюс. - ЗАО «Консультант Плюс», 1992-2023. – [Электронный ресурс]. – URL: https://dsm.consultant.ru/cgi/online.cgi?req=home&rnd=tkccg/ Режим доступа: после авторизации.
5.	East View. Information Services: Универсальные базы данных периодических изданий – Москва: ООО «ИВИС» –2023. – [Электронный ресурс]. – URL: https://dlib.eastview.com/basic/details/ Режим доступа: после авторизации.
Интернет ресурсы	
1.	Вестник МИРБИС – международный научно-практический журнал / Москва: Автономная некоммерческая организация высшего образования «Московская международная высшая школа бизнеса «МИРБИС» (Институт) 2014 –2023. – [Электронный ресурс]. - URL: https://journal-mirbis.ru/ Режим доступа: свободный доступ.
2.	eLIBRARY.RU крупнейший российский информационно-аналитический портал [Электронный ресурс]. — URL: https://elibrary.ru/ Режим доступа: после авторизации.
3.	КиберЛенинка. Научная электронная библиотека, построенная на парадигме открытой науки (Open Science). [Электронный ресурс]. — URL: https://cyberleninka.ru/ Режим доступа: свободный доступ.
4.	Моифинансы.РФ. Информационно-просветительский проект Дирекции финансовой грамотности НИФИ Минфина России. Ресурс создан в рамках реализации Стратегии повышения финансовой грамотности в Российской Федерации — 2023 — [Электронный ресурс]. — URL: https://моифинансы.рф/ Режим доступа: свободный доступ.
5.	IQ.hse.ru. Медиаресурс НИУ ВШЭ по всем научным направлениям — от экономики и математики до психологии, политики и права — 1993 — 2023 — [Электронный ресурс]. — URL: https://iq.hse.ru/ Режим доступа: свободный доступ.
6.	Центральная Городская Деловая Библиотека. (ГБУК г. Москвы «ЦГДБ»). Одна из ведущих отраслевых библиотек г. Москвы с богатым фондом литературы по экономике, праву, юридическим наукам, психологии [Электронный ресурс]. — URL: https://iq.hse.ru/ Режим доступа: свободный

доступ.

6.2. Учебно-методическое обеспечение учебной дисциплины

В программе учебной дисциплины предусмотрен следующий раздаточный материал для обучающихся:

- краткий конспект лекций в виде слайдового или текстового материала;
- задания для самостоятельной и аудиторной работы

Указанные материалы размещаются в электронной информационно-образовательной среде (ЭИОС) Института МИРБИС.

Каждый обучающийся имеет доступ к ЭИОС и электронно-библиотечной системе, которые обеспечивают возможность индивидуального доступа, для каждого обучающегося из любой точки, в которой имеется доступ к сети Интернет.

6.3. Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины

Институт МИРБИС располагает материально-технической базой, соответствующей действующим противопожарным правилам и нормам и обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, практической и научно-исследовательской работ обучающихся, предусмотренных учебным планом.

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает в себя:

- специальные помещения - учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), стол преподавателя, стул преподавателя, персональный компьютер, мультимедийное оборудование (проектор, экран).
- помещение для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Института МИРБИС.
- помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации.

6.4. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, в том числе комплект лицензионного программного обеспечения, электронно-библиотечные системы, современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Для обучающихся: созданы условия для функционирования электронной

информационно-образовательной среды, включающей в себя электронные информационные ресурсы, электронные образовательные ресурсы, телекоммуникационные технологии.

Всем обучающимся предоставлен доступ на образовательную платформу, которая обеспечивает освоение учебной дисциплины в полном объеме независимо от места и времени нахождения обучающихся.

• Обучающиеся обеспечены доступом к электронной информационно-образовательной среде Института МИРБИС из любой точки, в которой имеется доступ к сети «Интернет» ЭИОС «МИРБИС» — <https://sdo.mirbis.ru/login/index.php>

Лицензионное программное обеспечение:

- Операционная система Microsoft Windows 10 Pro;
- Операционная система Microsoft Windows 10 Home;
- Операционная система Microsoft Windows 7 Pro;
- Программное обеспечение Microsoft Office Standard 19;
- Программное обеспечение Microsoft Office Professional 16;
- Программное обеспечение Microsoft Office Professional 13;
- Система Антивирусной Защиты Kaspersky Total Security;
- Adobe Acrobat DC;
- ПО Webinar;
- 1С: Предприятие.

Электронно-библиотечная система:

ЭБС «Лань» — <https://e.lanbook.com>

ЭБС «Университетская библиотека онлайн» — <https://biblioclub.ru>

Доступ к ресурсам осуществляется с любого устройства с доступом к сети Интернет по логину-паролю. Необходима предварительная регистрация в Институте МИРБИС.

Электронная библиотека Grebennikon Издательский дом «Гребенников»
<https://grebennikon.ru>

Доступ к ресурсам осуществляется с любого устройства с доступом к сети Интернет по логину-паролю. Необходима предварительная регистрация в Институте МИРБИС.

Современные профессиональные базы данных:

Официальный интернет-портал базы данных правовой информации
<http://pravo.gov.ru>

Свободный доступ к ресурсам осуществляется с любого устройства с доступом к сети Интернет.

Универсальная база данных периодических изданий «East View» — <https://dlib.eastview.com/browse/udb/12> индивидуальная покнижная подписка на электронные периодические издания из тематических баз данных.

East View «Индивидуальные издания».

East View «Периодические и серийные издания (реферативные журналы и библиографические указатели) ИНИОН РАН»:
<https://dlib.eastview.com/browse/publication/128008/udb/4550>

Доступ к ресурсам осуществляется с любого устройства с доступом к сети

Интернет по логину-паролю. Необходима предварительная регистрация в Институте МИРБИС.

eLIBRARY.RU крупнейший российский информационно-аналитический портал [Электронный ресурс]. — URL: <https://elibrary.ru/> Режим доступа: свободный доступ после авторизации.

Доступ к ресурсам осуществляется с любого устройства с доступом к сети Интернет после регистрации/авторизации.

КиберЛенинка. Научная электронная библиотека, построенная на парадигме открытой науки (Open Science). [Электронный ресурс]. — URL: <https://cyberleninka.ru/> Режим доступа: свободный доступ.

Свободный доступ к ресурсам осуществляется с любого устройства с доступом к сети Интернет.

Информационные справочные системы:

Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования <http://fgosvo.ru>

Компьютерная справочная правовая система «КонсультантПлюс» <http://www.consultant.ru/>

Моифинансы.РФ Информационно-просветительский проект Дирекции финансовой грамотности НИФИ Минфина России. Ресурс создан в рамках реализации Стратегии повышения финансовой грамотности в Российской Федерации — 2023 — [Электронный ресурс]. — URL: <https://моифинансы.рф/> Режим доступа: свободный доступ.

6.5. Методические рекомендации преподавателям

Перед началом изучения дисциплины преподаватель должен ознакомить обучающихся с видами учебной и самостоятельной работы, перечнем литературы и интернет-ресурсов, а также раздаточных материалов, размещенных в электронной информационно-образовательной среде, формами текущей и промежуточной аттестации, с критериями оценки качества знаний для итоговой оценки по дисциплине.

При проведении лекций, преподаватель:

- 1) формулирует тему и цель занятия;
- 2) излагает основные теоретические положения;
- 3) с помощью мультимедийного оборудования и/или под запись дает определения основных понятий, расчетных формул;
- 4) проводит примеры из отечественного и зарубежного опыта, дает текущие статистические данные для наглядного и образного представления изучаемого материала;
- 5) в конце занятия дает вопросы для самостоятельного изучения.

При проведении практических занятий, преподаватель:

- 1) формулирует тему и цель занятия;
- 2) предлагает обучающимся ответить на вопросы, вынесенные на практическое занятие;
- 3) организует дискуссию по наиболее сложным вопросам;

4) предлагает обучающимся провести обобщение изученного материала.

В случае проведения аудиторных занятий (как лекций, так и практических занятий) с использованием активных методов обучения (деловых игр, кейсов, мозговых атак, игрового проектирования и др.) преподаватель:

1) предлагает обучающимся разделиться на группы;

2) предлагает обсудить сформулированные им проблемы согласно теме лекции (практического занятия), раскрывая актуальность проблемы и ее суть, причины, ее вызывающие, последствия и пути решения;

3) организует межгрупповую дискуссию;

4) проводит обобщение с оценкой результатов работы обучающихся в группах и полученных основных выводов и рекомендаций по решению поставленных проблем.

Перед выполнением внеаудиторной самостоятельной работы преподаватель проводит инструктаж (консультацию) с определением цели задания, его содержания, сроков выполнения, основных требований к результатам работы, критериев оценки, форм контроля и перечня источников и литературы.

Для оценки полученных знаний и освоения учебного материала по каждому разделу и в целом по дисциплине преподаватель использует формы текущего, и промежуточного контроля знаний обучающихся.

6.6. Методические рекомендации обучающимся по освоению дисциплины/модуля и самостоятельной работы

ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

Успешное освоение курса предполагает активное, творческое участие обучающегося на всех этапах ее освоения путем планомерной, повседневной работы.

При подготовке к аудиторным занятиям, непосредственно в ходе проведения лекций и практических занятий, а также в ходе самостоятельной работы обучающиеся должны пользоваться учебной литературой (согласно утвержденному перечню основной и дополнительной литературы по данному курсу), учебно-методическими материалами (включая данную рабочую программу), которые размещены в электронной информационно-образовательной среде.

ПРАВИЛА КОНСПЕКТИРОВАНИЯ

Конспект является письменным текстом, в котором кратко и последовательно изложено содержание основного источника информации. Конспектировать – значит приводить к некоему порядку сведения, почерпнутые из оригинала. В основе процесса лежит систематизация прочитанного или услышанного. Записи могут делаться как в виде точных выдержек, цитат, так и в форме свободной подачи смысла. Манера написания конспекта, как правило, близка к стилю первоисточника. Если конспект составлен правильно, он должен отражать логику и смысловую связь записываемой информации.

В хорошо сделанных записях можно с легкостью обнаружить специализированную терминологию, понятно растолкованную и четко выделенную для запоминания значений различных слов. Используя законспектированные

сведения, легче создавать значимые творческие или научные работы, различные рефераты и статьи.

Виды конспектов:

Нужно уметь различать конспекты и правильно использовать ту категорию, которая лучше всего подходит для выполняемой работы.

- **ПЛАНОВЫЙ.** Такой вид изложения на бумаге создается на основе заранее составленного плана материала, состоит из определенного количества пунктов (с заголовками) и подпунктов. В процессе конспектирования каждый заголовок раскрывается – дополняется коротким текстом, в конечном итоге получается стройный план-конспект. Именно такой вариант больше всего подходит для срочной подготовки к публичному выступлению или семинару. Естественно, чем последовательнее будет план (его пункты должны максимально раскрывать содержание), тем связаннее и полноценнее будет ваш доклад. Специалисты рекомендуют наполнять плановый конспект пометками, в которых будут указаны все используемые вами источники, т. к. со временем трудно восстановить их по памяти.

- **СХЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАНОВЫЙ.** Эта разновидность конспекта выглядит так: все пункты плана представлены в виде вопросительных предложений, на которые нужно дать ответ. Изучая материал, вы вносите короткие пометки (2–3 предложения) под каждый пункт вопроса. Такой конспект отражает структуру и внутреннюю взаимосвязь всех сведений и способствует хорошему усвоению информации.

- **ТЕКСТУАЛЬНЫЙ.** Подобная форма изложения насыщеннее других и составляется из отрывков и цитат самого источника. К текстуальному конспекту можно легко присоединить план, либо наполнить его различными тезисами и терминами. Он лучше всего подходит тем, кто изучает науку или литературу, где цитаты авторов всегда важны. Однако такой конспект составить непросто. Нужно уметь правильно отделять наиболее значимые цитаты таким образом, чтобы в итоге они дали представление о материале в целом.

- **ТЕМАТИЧЕСКИЙ.** Такой способ записи информации существенно отличается от других. Суть его – в освещении какого-нибудь определенного вопроса; при этом используется не один источник, а несколько. Содержание каждого материала не отражается, ведь цель не в этом. Тематический конспект помогает лучше других анализировать заданную тему, раскрывать поставленные вопросы и изучать их с разных сторон. Однако будьте готовы к тому, что придется переработать немало литературы для полноты и целостности картины, только в этом случае изложение будет обладать всеми достоинствами.

- **СВОБОДНЫЙ.** Этот вид конспекта предназначен для тех, кто умеет использовать сразу несколько способов работы с материалом. В нем может содержаться что угодно – выписки, цитаты, план и множество тезисов. Вам потребуется умение быстро и лаконично излагать собственную мысль, работать с планом, авторскими цитатами. Считается, что подобное фиксирование сведений является наиболее целостным и полновесным.

Правила конспектирования

1. Внимательно прочитайте текст. Попутно отмечайте непонятные места, новые слова, имена, даты.

2. Наведите справки о лицах, событиях, упомянутых в тексте. При записи не забудьте вынести справочные данные на поля.

3. При первом чтении текста составьте простой план. При повторном чтении постарайтесь кратко сформулировать основные положения текста, отметив аргументацию автора.

4. Заключительный этап конспектирования состоит из перечитывания ранее отмеченных мест и их краткой последовательной записи.

5. При конспектировании надо стараться выразить авторскую мысль своими словами.

6. Стремитесь к тому, чтобы один абзац авторского текста был передан при конспектировании одним, максимум двумя предложениями.

При конспектировании лекций рекомендуется придерживаться следующих основных правил.

1. Не начинайте записывать материал с первых слов преподавателя, сначала выслушайте его мысль до конца и постарайтесь понять ее.

2. Приступайте к записи в тот момент, когда преподаватель, заканчивая изложение одной мысли, начинает ее комментировать.

3. В конспекте обязательно выделяются отдельные части. Необходимо разграничивать заголовки, подзаголовки, выводы, обособлять одну тему от другой. Выделение можно делать подчеркиванием, другим цветом (только не следует превращать текст в пестрые картинки). Рекомендуется делать отступы для обозначения абзацев и пунктов плана, пробельные строки для отделения одной мысли от другой, нумерацию. Если определения, формулы, правила, законы в тексте можно сделать более заметными, их заключают в рамку. Со временем у вас появится своя система выделений.

4. Создавайте ваши записи с использованием принятых условных обозначений. Конспектируя, обязательно употребляйте разнообразные знаки (их называют сигнальными). Это могут быть указатели и направляющие стрелки, восклицательные и вопросительные знаки, сочетания PS (послесловие) и NB (обратить внимание). Например, слово «следовательно» вы можете обозначить математической стрелкой =>. Когда вы выработаете свой собственный знаковый набор, создавать конспект, а после и изучать его будет проще и быстрее.

5. Не забывайте об аббревиатурах (сокращенных словах), знаках равенства и неравенства, больше и меньше.

6. Большую пользу для создания правильного конспекта дают сокращения. Однако будьте осмотрительны. Знатоки считают, что сокращение типа «д-ть» (думать) и подобные им использовать не следует, так как впоследствии большое количество времени уходит на расшифровку, а ведь чтение конспекта не должно прерываться посторонними действиями и размышлениями. Лучше всего разработать собственную систему сокращений и обозначать ими во всех записях одни и те же слова (и не что иное). Например, сокращение «г-ть» будет всегда и везде словом «говорить», а большая буква «Р» – словом «работа».

7. Бесспорно, организовать хороший конспект помогут иностранные слова. Наиболее применяемые среди них – английские. Например, сокращенное «ок» успешно обозначает слова «отлично», «замечательно», «хорошо».

8. Нужно избегать сложных и длинных рассуждений.

9. При конспектировании лучше пользоваться повествовательными предложениями, избегать самостоятельных вопросов. Вопросы уместны на полях конспекта.

10. Не старайтесь зафиксировать материал дословно, при этом часто теряется главная мысль, к тому же такую запись трудно вести. Отбрасывайте второстепенные слова, без которых главная мысль не теряется.

11. Если в лекции встречаются непонятные вам термины, оставьте место, после занятий уточните их значение у преподавателя.

САМОПОДГОТОВКА К ТЕКУЩЕМУ КОНТРОЛЮ

Просмотрите конспект сразу после занятий. Пометьте материал конспекта лекций, который вызывает затруднения для понимания. Попытайтесь найти ответы на затруднительные вопросы, используя предлагаемую литературу. Постарайтесь разобраться с непонятным материалом, в частности новыми терминами. Часто незнание терминологии мешает воспринимать материал на теоретических и лабораторно-практических занятиях на должном уровне. Если самостоятельно не удалось разобраться в материале, сформулируйте вопросы и обратитесь на текущей консультации или на ближайшей лекции за помощью к преподавателю.

Каждую неделю рекомендуется отводить время для повторения пройденного материала, проверяя свои знания, умения и навыки по контрольным вопросам.

Ответьте на контрольные вопросы для самопроверки, имеющиеся в учебнике или предложенные в данных методических рекомендациях.

Кратко перескажите содержание изученного материала «своими словами».

Заучите «рабочие определения» основных понятий, законов.

Освоив теоретический материал, приступайте к выполнению заданий, упражнений; решению задач, расчетов самостоятельной работы, составлению графиков, таблиц и т.д.

ПОДГОТОВКА ПИСЬМЕННОЙ РАБОТЫ

При подготовке письменной работы необходимо обратиться к методическим указаниям по оформлению письменных работ.

РАБОТА НАД РЕФЕРАТОМ

Реферат — краткое изложение содержания первичного документа (книги, статьи, неопубликованных материалов) или результатов научно-исследовательских работ. В нем должны найти отражение уровень изученности темы, видение проблемных областей, умение анализировать и представлять различные точки зрения на проблему, формулировать выводы и предложения по возможному решению проблемы, навыки работы с литературными источниками. Реферат свидетельствует об информационной культуре, интеллектуальном уровне, креативности (творческом потенциале) обучающегося.

Общие требования к реферату следующие:

- точность и объективность в передаче информации из литературного источника, основной мысли автора (не относить к автору собственные мысли);
- полнота раскрытия темы реферата;
- доступность и ясность изложения;
- возможность составить представление:
 - о мнении автора источника по рассматриваемой теме;
 - о мнении автора реферата по этому же вопросу.

Таким образом, реферат должен содержать и концепцию авторов литературных источников, и концепцию автора реферата.

Содержание реферата

- План
- Введение. Обоснование темы (актуальность, теоретическая и практическая значимость). Цель и задачи работы.
 - Обзор литературных источников с анализом и критической оценкой автора реферата (положительные стороны и спорные точки зрения авторов рассматриваемых произведений).
 - Формулирование собственного взгляда на рассматриваемую проблему.
 - Выводы и предложения.
 - Литература.
 - Оглавление.

В реферате могут быть приложения в виде анкет, схем, диаграмм и пр.

На усмотрение автора в реферате могут быть разработаны отдельные тематические главы, параграфы, в которых анализируется соответствующая литература. При этом каждая глава должна содержать область выводов и переходный (логический) мостик к следующей главе. А общие выводы в конце реферата являются суммой выводов отдельных глав.

Список литературы в реферате имеет важное значение: он отражает степень разработанности темы в литературе.

Список литературы составляют:

- 1) по алфавиту авторов или названий статей;
- 2) в хронологическом порядке;
- 3) по тематическому принципу.

Общие правила библиографического описания предусматривают необходимый минимум сведений, который позволяет безошибочно отыскать книгу или статью (обязательные элементы описания): фамилия автора, заглавие, подзаголовочные данные, выходные данные (место издания, наименование издающего органа, год издания, страницы).

Объем текста реферата определяется содержанием документа (количеством сведений, их научной ценностью и/или практическим значением), а также доступностью и языком реферируемого документа.

РАБОТА НАД ЭССЕ

Эссе, как правило, имеет задание, посвященное решению одной из проблем, касающейся области учебных или научных интересов дисциплины, общее проблемное поле, на основании чего студент сам формулирует тему.

При раскрытии темы он должен проявить оригинальность подхода к решению проблемы, реалистичность, полезность и значимость предложенных идей, яркость, образность, художественную оригинальность изложения.

При формулировании цели обратить внимание на следующие вопросы:

- почему выбрали эту тему?
- в чем состоит актуальность выбранной темы?
- какие другие примеры идей, подходов или практических решений известны в рамках данной темы?

• в чем состоит новизна предлагаемого подхода?

• конкретная задача в рамках темы, на решение которой направлено эссе?

Содержание эссе должно отражать:

• анализ актуального положения дел в выбранной области. Актуальные вопросы, задачи;

• анализ мер, предпринимаемых государством, властями, государственными учреждениями, частными лицами, для решения актуальных задач в выбранной области;

• плюсы и минусы;

• изложение собственного подхода / идеи;

• практические рекомендации;

• перспективы использования данного подхода / его разработки;

• плюсы и минусы предложенной идеи;

• другое.

ВЫПОЛНЕНИЕ ПИСЬМЕННОГО ЗАДАНИЯ (РАСЧЕТНО-ГРАФИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ, КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА, ЗАПОЛНЕНИЕ РАБОЧЕЙ ТЕТРАДИ, ТВОРЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ, ПРЕЗЕНТАЦИЯ И ПР.)

Общие рекомендации

Внимательно прочитайте материал по конспекту, составленному на учебном занятии.

Прочитайте тот же материал по учебнику, учебному пособию.

Постарайтесь разобраться с непонятным материалом, в частности новыми терминами. Часто незнание терминологии мешает воспринимать материал на теоретических и лабораторно-практических занятиях на должном уровне.

Ответьте на контрольные вопросы для самопроверки, имеющиеся в учебнике или предложенные в данных методических рекомендациях.

Кратко перескажите содержание изученного материала «своими словами».

Заучите «рабочие определения» основных понятий, законов.

Освоив теоретический материал, приступайте к выполнению заданий, упражнений; решению задач, расчетов самостоятельной работы, составлению графиков, таблиц, презентаций и т.д.

Решение задач

При самостоятельном решении задач нужно обосновывать каждый этап решения, исходя из теоретических положений курса. Если студент видит несколько путей решения проблемы (задачи), то нужно сравнить их и выбрать самый

рациональный. Полезно до начала вычислений составить краткий план решения проблемы (задачи).

Решение проблемных задач или примеров следует излагать подробно, вычисления располагать в строгом порядке, отделяя вспомогательные вычисления от основных. Решения при необходимости нужно сопровождать комментариями, схемами, чертежами и рисунками.

Следует помнить, что решение каждой учебной задачи должно доводиться до окончательного логического ответа, которого требует условие, и по возможности с выводом.

Полученный ответ следует проверить способами, вытекающими из существа данной задачи. Полезно также (если возможно) решать несколькими способами и сравнить полученные результаты.

Решение задач данного типа нужно продолжать до приобретения твердых навыков в их решении.

Задача — это цель, заданная в определенных условиях, решение задачи — процесс достижения поставленной цели, поиск необходимых для этого средств.

Алгоритм решения задач:

1. Внимательно прочитайте условие задания и уясните основной вопрос, представьте процессы и явления, описанные в условии.

2. Повторно прочтите условие для того, чтобы чётко представить основной вопрос, проблему, цель решения, заданные величины, опираясь на которые можно вести поиски решения.

3. Произведите краткую запись условия задания.

4. Если необходимо составьте таблицу, схему, рисунок или чертёж.

5. Определите метод решения задания, составьте план решения.

6. Запишите основные понятия, формулы, описывающие процессы, предложенные заданной системой.

7. Найдите решение в общем виде, выразив искомые величины через заданные.

8. Проверьте правильность решения задания.

9. Произведите оценку реальности полученного решения.

10. Запишите ответ.

Проблема - вид интеллектуальных задач, характеризующийся отсутствием готовых средств решения.

Алгоритм решения проблемной ситуации:

1. Осознание проблемной ситуации.

2. Анализ условий, выделение того, что известно, и того, что неизвестно, в результате чего проблема превращается в задачу.

3. Ограничение зоны поиска.

4. Формулирование гипотез как предположения о способах решения задачи.

5. Реализация гипотезы.

6. Проверка, в которой гипотеза соотносится с исходными условиями.

Если проверка подтверждает гипотезу, то осуществляется реализация решения. Если нет — то процесс решения продолжается снова и происходит до тех пор, пока решение не будет окончательно согласовано с условиями задачи.

Порядок выполнения контрольной работы

Приступать к написанию контрольной работы следует лишь после изучения основных тем дисциплины, основываясь на учебнике (учебном пособии) из списка основной литературы, рекомендованной по данному курсу, дополнительной учебной литературы, и нормативного материала по избранной теме (при наличии такой необходимости). Список рекомендуемой преподавателем научной литературы необходимо рассматривать как основу для самостоятельного поиска и анализа.

Подбор материала и план контрольной работы разрабатывается студентом самостоятельно, что дает преподавателю основание оценить степень усвоения изученного материала. При написании контрольной работы студенту следует проявить самостоятельность и не прибегать к простому переписыванию литературы. Преподаватель вправе учитывать качество проделанной работы при сдаче студентом зачета или экзамена по соответствующей дисциплине.

Введение контрольной работы должно содержать формулировку контрольного задания, краткое изложение цели контрольной работы.

Основная часть контрольной работы должна содержать базовые определения, доказательства, описание методики расчётов. В ходе написания основной части следует давать ссылки на используемые источники информации. В этой части следует также изложить ход собственных рассуждений, описать последовательность расчётов, привести промежуточные доказательства и результаты решения поставленной задачи.

В заключении следует сформулировать краткие выводы по проделанной работе и привести список использованных источников информации.

Типичными ошибками при выполнении контрольной работы являются:

- несоответствие содержания контрольной работы цели и поставленным задачам;
- неверное решение предложенных задач;
- нарушение установленных требований к оформлению работы;
- использование информации без ссылок на источник информации.

Порядок решения кейсов

При решении кейса студенты должны:

1) представить рассуждение по поводу: необходимости дополнительных данных и источников их получения; прогнозов относительно субъектов и/или причин возникновения ситуации;

2) продемонстрировать умения использовать системный подход, ситуативный подход, широту взглядов на проблему;

3) подготовить программу действий, направленную на реализацию, например, аналитического метода решения проблемы: проанализировать все доступные данные, превратить их в информацию; определить проблему; прояснить и согласовать цели; выдвинуть возможные альтернативы; оценить варианты и выбрать один из них.

Независимо от природы, предоставленного кейса, студентам нужно будет:

1. «Проанализировать» его: выявить, что и почему происходит, что может произойти и почему.
2. Объяснить ситуацию.

3. Оценить уже принятые меры.

4. Обсудить возможные будущие действия и сравнить их возможную эффективность.

Методика решения кейсов

1. Понимание задачи

Одно из ваших первых обязательных действий — понять, что от вас требуется:

- усвоение какой учебной темы предполагает решение кейса;
- какого рода требуется результат;
- должны ли вы дать оценку тому, что произошло, или рекомендации в отношении того, что должно произойти;
- если требуется прогноз, на какой период времени вы должны разработать подробный план действий;
- какая форма презентации требуется, каковы требования к ней;
- сколько времени вы должны работать с кейсом?

2. Просмотр кейса

После того как вы узнали, каких действий от вас ждут, вы должны «почувствовать» ситуацию кейса:

- просмотрите его содержание, стараясь понять основную идею и вид предоставленной вам информации;
- если возникают вопросы, или рождаются важные мысли, или кажутся подходящими те или иные концепции курса, прочитав текст до конца, выпишите их;
- после этого прочтите кейс медленнее, отмечая маркером или записывая пункты, которые кажутся существенными.

3. Составление описания как путь изучения ситуации и определения тем.

При просмотре кейса вам необходимо:

- структурировать ситуацию, оценивая одни аспекты как важные, а другие как несущественные;
- определить и отобразить все моменты, которые могли иметь отношение к ситуации. Из них вы сможете построить систему взаимосвязанных проблем, которые сделали ситуацию заслуживающей анализа;
- рассмотреть факторы, находящиеся вне прямого контекста проблемы, так как они могут быть чрезвычайно важны;
- выделить «темы» — связанные группы факторов, которые могут воздействовать на каждый аспект ситуации. Например, одна их часть может иметь дело с воспринимаемым низким качеством, другая — с поведением конкурента;
- опишите ситуацию (сравнивайте свои действия с поведением адвоката, расспрашивающего клиента, или врача, интересующегося у пациента его состоянием), ответив на вопросы:
 - Кто считает, что проблема, и почему?
 - На каком основании базируется мнение этих людей?
 - Что происходит (или не происходит), когда и где?
 - Какие связанные с происходящим вещи не являются проблемными и почему?
 - Что составляет более широкий контекст существующей ситуации?
 - Кто или что может влиять на проблемную ситуацию?

- Есть ли другие заинтересованные лица, и кто они?
- Каковы сдерживающие факторы, ограничивающие «пространство решения»?

4. Диагностическая стадия

Диагностическая стадия — одна из тех, к которым вы должны приложить максимум усилий, хотя ее успех зависит от эффективности предыдущих стадий:

- вспомните изученные вами ранее темы и проведите по ним мозговой штурм для выявления потенциально соответствующих кейсу теоретических знаний;

- вертикально структурируйте вопрос, начиная с тех, которые касаются отдельных работников, затем группы или подразделения, организации в целом и, наконец, окружающей среды. Таким образом, вы сможете создать матрицу основных вопросов и связанных с ними проблем и подумать о соответствующих концепциях для каждого «уровня».

- изучите обстоятельства возникновения ситуации;

- не забывайте возвращаться к информации кейса и более внимательно рассматривать факторы, ставшие важными в ходе диагностики. Вам нужно будет предъявить доказательства в поддержку вашего диагноза.

- отделяйте доказательства от предположений, факты от мнений и ставьте перед собой два вопроса: до какой степени вы уверены в правильности своих представлений и до какой степени их правильность важна для вашего диагноза.

5. Формулировка проблем

На этой стадии очень полезно:

- письменно сформулировать восприятие основных проблем. Формулировка проблем окажется базисной точкой для последующих обсуждений;

- при наличии нескольких проблем полезно установить их приоритетность, используя следующие критерии: важность — что произойдет, если эта проблема не будет решена; срочность — как быстро нужно решить эту проблему; иерархическое положение — до какой степени эта проблема является причиной других проблем; разрешимость — можете ли вы сделать что-либо для ее решения.

6. Выбор критериев решения проблемы

Сразу после выяснения структуры проблемы следует подумать о критериях выбора решений. В определенном смысле структура и определит критерии. Например, если выяснилось, что самая серьезная проблема связана с корпоративной культурой, тогда решения должны будут повлиять на ее улучшение. Но если существуют также финансовые проблемы, тогда будут критерии выбора, связанные и с ними.

7. Генерирование альтернатив

Достигнув ясного понимания своих целей, приняв решение о том, к каким областям проблемы вы хотите обратиться, и, имея достаточную уверенность, что проанализировали основные причины возникновения проблемы, вы должны обдумать возможные дальнейшие пути. Важно разработать достаточно широкий круг вариантов, опираясь на известные или изучаемые концепции, чтобы предложить лучшие способы действий, опыт решения других кейсов, креативные методы (мозговой штурм, аналогия и метафора, синектика и др.).

8. Оценка вариантов и выбор наиболее подходящего

На стадии выбора вариантов определите критерии предпочтительности варианта. Критерии выбора варианта должны быть основаны на том, в какой мере они способствуют решению проблемы в целом, а также по признакам выполнимости, быстроты, эффективности, экономичности. Каждый из критериев необходимо проанализировать с позиций всех групп интересов. При оценке вариантов вы должны подумать о том, как они будут воздействовать не только на центральную проблему, но и на всю ситуацию в целом. Определите вероятные последствия использования ваших вариантов.

9. Презентация выводов

Роль обучающегося:

- изучить учебную информацию по теме;
- провести системно — структурированный анализ содержания темы;
- выделить проблему, имеющую интеллектуальное затруднение, согласовать с преподавателем;
- дать обстоятельную характеристику условий задачи;
- критически осмыслить варианты и попытаться их модифицировать (упростить в плане избыточности);
- выбрать оптимальный вариант (подобрать известные и стандартные алгоритмы действия) или варианты разрешения проблемы (если она не стандартная).

Порядок подготовки презентации

Компьютерную презентацию, сопровождающую выступление докладчика, удобнее всего подготовить в программе MS Power Point. Презентация как документ представляет собой последовательность сменяющих друг друга слайдов - то есть электронных страничек, занимающих весь экран монитора (без присутствия панелей программы). Чаще всего демонстрация презентации проецируется на большом экране, реже – раздается собравшимся как печатный материал. Количество слайдов адекватно содержанию и продолжительности выступления (например, для 5-минутного выступления рекомендуется использовать не более 10 слайдов).

На первом слайде обязательно представляется тема выступления и сведения об авторах. Следующие слайды можно подготовить, используя две различные стратегии их подготовки:

- 1 стратегия: на слайды выносятся опорный конспект выступления и ключевые слова с тем, чтобы пользоваться ими как планом для выступления. В этом случае к слайдам предъявляются следующие требования:
 - объем текста на слайде – не больше 7 строк;
 - маркированный/нумерованный список содержит не более 7 элементов;
 - отсутствуют знаки пунктуации в конце строк в маркированных и нумерованных списках;
 - значимая информация выделяется с помощью цвета, кегля, эффектов анимации.

Особо внимательно необходимо проверить текст на отсутствие ошибок и опечаток. Основная ошибка при выборе данной стратегии состоит в том, что выступающие заменяют свою речь чтением текста со слайдов.

- 2 стратегия: на слайды помещается фактический материал (таблицы, графики, фотографии и пр.), который является уместным и достаточным средством наглядности, помогает в раскрытии стержневой идеи выступления. В этом случае к слайдам предъявляются следующие требования:

- выбранные средства визуализации информации (таблицы, схемы, графики и т. д.) соответствуют содержанию;

- использованы иллюстрации хорошего качества (высокого разрешения), с четким изображением (как правило, никто из присутствующих не заинтересован вчитываться в текст на ваших слайдах и всматриваться в мелкие иллюстрации);

- максимальное количество графической информации на одном слайде – 2 рисунка (фотографии, схемы и т.д.) с текстовыми комментариями (не более 2 строк к каждому);

- наиболее важная информация должна располагаться в центре экрана.

Основная ошибка при выборе данной стратегии – «соревнование» со своим иллюстративным материалов (аудитории не предоставляется достаточно времени, чтобы воспринять материал на слайдах). Обычный слайд, без эффектов анимации должен демонстрироваться на экране не менее 10 - 15 секунд. За меньшее время присутствующие не успеет осознать содержание слайда. Если какая-то картинка появилась на 5 секунд, а потом тут же сменилась другой, то аудитория будет считать, что докладчик ее подгоняет. Обратного (позитивного) эффекта можно достигнуть, если докладчик пролистывает множество слайдов со сложными таблицами и диаграммами, говоря при этом «Вот тут приведен разного рода вспомогательный материал, но я его хочу пропустить, чтобы не перегружать выступление подробностями». Правда, такой прием делать в начале и в конце презентации – рискованно, оптимальный вариант – в середине выступления.

Если на слайде приводится сложная диаграмма, ее необходимо предварить вводными словами (например, «На этой диаграмме приводится то-то и то-то, зеленым отмечены показатели А, синим – показатели Б»), с тем, чтобы дать время аудитории на ее рассмотрение, а только затем приступить к ее обсуждению. Каждый слайд, в среднем должен находиться на экране не меньше 40 – 60 секунд (без учета времени на случайно возникшее обсуждение). В связи с этим лучше настроить презентацию не на автоматический показ, а на смену слайдов самим докладчиком.

Особо тщательно необходимо отнестись к оформлению презентации. Для всех слайдов презентации по возможности необходимо использовать один и тот же шаблон оформления, кегль – для заголовков - не меньше 24 пунктов, для информации - для информации не менее 18. В презентациях не принято ставить переносы в словах.

Подумайте, не отвлекайте ли вы слушателей своей же презентацией? Яркие краски, сложные цветные построения, излишняя анимация, выпрыгивающий текст или иллюстрация — не самое лучшее дополнение к научному докладу. Также нежелательны звуковые эффекты в ходе демонстрации презентации. Наилучшими являются контрастные цвета фона и текста (белый фон – черный текст; темно-синий фон – светло-желтый текст и т. д.). Лучше не смешивать разные типы шрифтов в одной презентации. Рекомендуются не злоупотреблять прописными буквами (они читаются хуже).

Неконтрастные слайды будут смотреться тусклыми и невыразительными, особенно в светлых аудиториях. Для лучшей ориентации в презентации по ходу выступления лучше пронумеровать слайды. Желательно, чтобы на слайдах оставались поля, не менее 1 см с каждой стороны. Вспомогательная информация (управляющие кнопки) не должны преобладать над основной информацией (текстом, иллюстрациями). Использовать встроенные эффекты анимации можно только, когда без этого не обойтись (например, последовательное появление элементов диаграммы). Для акцентирования внимания на какой-то конкретной информации слайда можно воспользоваться лазерной указкой.

Диаграммы готовятся с использованием мастера диаграмм табличного процессора MS Excel. Для ввода числовых данных используется числовой формат с разделителем групп разрядов. Если данные (подписи данных) являются дробными числами, то число отображаемых десятичных знаков должно быть одинаково для всей группы этих данных (всего ряда подписей данных). Данные и подписи не должны накладываться друг на друга и сливаться с графическими элементами диаграммы. Структурные диаграммы готовятся при помощи стандартных средств рисования пакета MS Office. Если при форматировании слайда есть необходимость пропорционально уменьшить размер диаграммы, то размер шрифтов реквизитов должен быть увеличен с таким расчетом, чтобы реальное отображение объектов диаграммы соответствовало значениям, указанным в таблице. В таблицах не должно быть более 4 строк и 4 столбцов — в противном случае данные в таблице будет просто невозможно увидеть. Ячейки с названиями строк и столбцов и наиболее значимые данные рекомендуется выделять цветом.

Табличная информация вставляется в материалы как таблица текстового процессора MS Word или табличного процессора MS Excel. При вставке таблицы как объекта и пропорциональном изменении ее размера реальный отображаемый размер шрифта должен быть не менее 18 pt. Таблицы и диаграммы размещаются на светлом или белом фоне.

Если Вы предпочитаете воспользоваться помощью оператора (что тоже возможно), а не листать слайды самостоятельно, очень полезно предусмотреть ссылки на слайды в тексте доклада («Следующий слайд, пожалуйста...»).

Заключительный слайд презентации, содержащий текст «Спасибо за внимание» или «Конец», вряд ли приемлем для презентации, сопровождающей публичное выступление, поскольку завершение показа слайдов еще не является завершением выступления. Кроме того, такие слайды, так же как и слайд «Вопросы?», дублируют устное сообщение. Оптимальным вариантом представляется повторение первого слайда в конце презентации, поскольку это дает возможность еще раз напомнить слушателям тему выступления и имя докладчика и либо перейти к вопросам, либо завершить выступление.

Для показа файл презентации необходимо сохранить в формате «Демонстрация PowerPoint» (Файл — Сохранить как — Тип файла — Демонстрация PowerPoint). В этом случае презентация автоматически открывается в режиме полноэкранного показа (slideshow) и слушатели избавлены как от вида рабочего окна программы PowerPoint, так и от потерь времени в начале показа презентации.

После подготовки презентации полезно проконтролировать себя вопросами:

- удалось ли достичь конечной цели презентации (что удалось определить, объяснить, предложить или продемонстрировать с помощью нее?);
- к каким особенностям объекта презентации удалось привлечь внимание аудитории?
- не отвлекает ли созданная презентация от устного выступления?

После подготовки презентации необходима репетиция выступления.

ПОДГОТОВКА К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ

Как готовиться к практическому занятию.

1. Внимательно прочтите вопросы к заданию.
2. Подберите литературу, не откладывая ее поиски на последний день.
3. Прочтите указанную литературу, определите основной источник по каждому вопросу, делая выписки на листах или карточках, нумеруйте их пунктами плана, к которому они относятся.
4. Оформляя выписки, не забудьте записать автора, название, год и место издания, том, страницу.
5. При чтении найдите в словарях значение новых слов или слов, недостаточно вам известных.
6. Просматривая периодическую печать, делайте вырезки по теме.
7. Проверьте, на все ли вопросы плана у вас есть ответы.
8. На полях конспекта, выписок запишите вопросы, подчеркните спорные положения в тексте.

ТРЕБОВАНИЯ К ВЫСТУПЛЕНИЮ

Перечень требований к любому выступлению обучающегося примерно таков:

- связь выступления с предшествующей темой или вопросом;
- раскрытие сущности проблемы;
- методологическое значение для научной, профессиональной и практической деятельности.

Важнейшие требования к выступлениям студентов – самостоятельность в подборе фактического материала и аналитическом отношении к нему, умение рассматривать примеры и факты во взаимосвязи и взаимообусловленности, отбирать наиболее существенные из них.

Приводимые участником практического занятия примеры и факты должны быть существенными, по возможности перекликаться с профилем обучения. Примеры из области наук, близких к будущей специальности обучающегося, из сферы познания, обучения поощряются руководителем семинара. Выступление обучающегося должно соответствовать требованиям логики. Четкое вычленение излагаемой проблемы, ее точная формулировка, неукоснительная последовательность аргументации именно данной проблемы, без неоправданных отступлений от нее в процессе обоснования, безусловная доказательность, непротиворечивость и полнота аргументации, правильное и содержательное использование понятий и терминов.

Памятка участнику дискуссии.

1. Прежде чем выступать, четко определите свою позицию.

2. Проверьте, правильно ли вы понимаете проблему.
3. Внимательно слушайте оппонента, затем излагайте свою точку зрения.
4. Помните, что лучшим способом доказательства или опровержения являются бесспорные факты.
5. Не забывайте о четкой аргументации и логике.
6. Спорьте честно и искренне, не искажайте мыслей оппонентов.
7. Говорите ясно, точно, просто, отчетливо, своими словами, не «по бумажке».
8. Имейте мужество признать правоту оппонента, если вы не правы.
9. Никогда не «навешивайте ярлыков», не допускайте грубостей и насмешек.
10. Заканчивая выступления, подведите итоги и сформулируйте выводы.

ТРЕБОВАНИЯ К УСТНОМУ ДОКЛАДУ

1. Выберите тему из предложенной преподавателем тематики докладов и сообщений. Вы можете самостоятельно предложить тему с учетом изучаемого теоретического материала.
2. При подготовке доклада, сообщения используйте специальную литературу по выбранной теме, электронные библиотеки или другие Интернет-ресурсы.
3. Сделайте цитаты из книг и статей по выбранной теме (обратите внимание на непонятные слова и выражения, уточните их значение в справочной литературе).
4. Проанализируйте собранный материал и составьте план сообщения или доклада, акцентируя внимание на наиболее важных моментах.
5. Напишите основные положения сообщения или доклада в соответствии с планом, выписывая по каждому пункту несколько предложений.
6. Перескажите текст сообщения или доклада, корректируя последовательность изложения материала.
7. Подготовленный доклад может сопровождаться презентацией, иллюстрирующей его основные положения.

Построение доклада, как и любой другой научной работы, традиционно включает три части: вступление, основную часть и заключение.

Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема, и т. п.

В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т.п.

Основная часть также должна иметь четкое логическое построение. Изложение материала должно быть связным, последовательным, доказательным, лишенным ненужных отступлений и повторений.

7. Оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по учебной дисциплине

7.1. Текущий контроль

Текущий контроль обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины. Основной задачей текущего контроля является повышение качества знаний и практических умений, развитие навыков самостоятельной работы, обеспечение обратной связи между преподавателем и слушателем в ходе изучения дисциплины.

Текущий контроль проводит преподаватель, ответственный за реализацию дисциплины.

Текущий контроль может проводиться:

- во время аудиторных занятий в соответствии с расписанием учебных занятий;
- во время самостоятельной работы обучающихся без присутствия преподавателя, с последующей проверкой результатов преподавателем;
- с использованием электронной информационно-образовательной среды.

К формам текущего контроля относятся:

Описание работ	Максимальное количество баллов
1. Посещение занятий/активность на занятиях/оценка социальных характеристик	5
2. Выполнение практической работы – решение кейса	25
3. Выполнение практической работы – расчетное задание	30
Итого текущий контроль:	60

ТИПОВЫЕ КЕЙС-ЗАДАЧИ

Кейс 1. «Оценка эффективности инвестиционного проекта с использованием метода реальных опционов».

Планируемый инвестиционный проект рассчитан на 3 года. Необходимые начальные инвестиции составляют 180 у.е., и еще 100 у.е. требуется вложить через год.

Денежные потоки по проекту начнут поступать к концу второго года. При этом ожидаемый доход составит 250 у.е. с вероятностью 70% (1 сценарий) и 50 у.е. с вероятностью 30% (2 сценарий).

В случае реализации первого сценария на третий год ожидаемый доход составит 280 у.е. с вероятностью 80% и 250 у.е. с вероятностью 20%.

В случае реализации второго сценария на третий год ожидаемый доход составит 20 у.е. с вероятностью 50% и 0 у.е. с вероятностью 50%.

Предполагается, что к концу первого года станет известно, какой из возможных сценариев будет реализован. После этого, у менеджеров появляется возможность решить, стоит ли продолжать инвестиции. В случае негативных изменений выгоднее остановить проект.

Возможность выбора через год в данном случае является для компании реальным опционом на отказ (опцион «put»).

Спрогнозировать будущие денежные потоки и рассчитать среднеожидаемое значение NPV.

В предположении, что к концу первого года станет известно, какой из возможных сценариев будет реализован, и после этого, у менеджеров будет возможность решить, стоит ли продолжать инвестиции, оценить NPV методом реальных опционов.

Кейс 2. «Прогнозирование будущих денежных потоков по проекту»

Для реализации проекта модернизации трубного завода предприятию требуется капитал в размере \$ 29 млн. Большая часть финансовых ресурсов (\$ 28,3 млн.) инвестируется в основные средства, которые полностью амортизируются в течение 5 лет (метод линейный).

Структура источников средств имеет следующий вид:

- 30% инвестиционных потребностей финансируется за счет собственного капитала, стоимость которого оценивается в 22%.

- Инвестиционный банк "Авангард" предоставляет кредит на сумму \$ 11,6 млн под 15 % годовых.

- Ведутся переговоры с Европейским Банком Развития (ЕБР) о предоставлении \$ 8,7 млн. под ставку 12% годовых.

Оба кредита гасятся в течение 5 лет равными платежами с периодической выплатой процентов.

По оценке планового отдела предприятия, чистая прибыль до вычета амортизации, процентов и налога на прибыль должна составить \$ 9 000 000 в год, причем предприятие выходит на проектную мощность в первый же год и сохраняет постоянный объем прибыли в течение 5 лет.

Для оценки рискованности данного проекта финансовыми менеджерами предприятия учитываются вероятность получения кредита от банка ЕБР под ставку 13% или 14% с вероятностью соответственно 20% и 15%.

Также при удачном развитии события возможен рост прибыли на \$ 500000 в каждый последующий год. Вероятность такого роста оценивается в 30%.

С вероятностью 20% выйти на запланированный объем прибыли (с сохранением его значения на оставшиеся периоды удастся на третий год. При этом в первый год прибыль составит \$ 6000000, во второй - \$ 7500000.

Определить будущие денежные потоки, генерируемые данным проектом при различных вариантах развития событий, рассчитать показатели эффективности проекта, построить дерево вероятностей для оценки проектного риска. Принять решение о целесообразности реализации данного инвестиционного проекта.

Кейс 3. «Оценка эффективности инвестиционного проекта на основе показателей NPV и EVA»

Реализация инвестиционного проекта требует вложения 450 млн. у.е.

Для его финансирования компания имеет возможность привлечь следующие источники денежных средств:

Дополнительная эмиссия обыкновенных акций в количестве 1,8 млн. шт. номинальной стоимостью 100 у.е.

Банковский кредит в объеме от 100 до 270 млн. у.е.

Эмиссия облигационного займа в количестве 2 млн. шт. номинальной стоимостью 80 у.е.

Имеются следующие данные:

- Коэффициент β обыкновенных акций компании составляет 1,2, безрисковая норма доходности равна 6%, средняя доходность на рынке акций 18%.

- Кредит может быть выдан сроком на 5 лет, ставка по кредиту равна 15%. Дополнительные издержки, включаемые в расходы, составляют 7% от суммы кредита и уплачиваются двумя равными суммами в момент привлечения и в первый период. Предусмотрено погашение кредита ежегодными переменными срочными платежами по следующему графику: 1 год – 16% от суммы тела кредита, в дальнейшем выплаты увеличиваются на 50% в год, в 5-год выплачивается полностью остаток долга.

- Срок облигационного займа составляет 5 лет, издержки, связанные с эмиссией 2% от номинальной стоимости. Купонная ставка 8%. В настоящий момент требуемая доходность по облигациям с аналогичным уровнем риска составляет 12%.

- Компания должна поддерживать целевую структуру капитала – 40% собственных средств, 60% заемных. При этом по возможности стоимость капитала должна минимизироваться.

- Компания уплачивает налог на прибыль по ставке 20%.

Предполагаемый срок реализации проекта – 5 лет.

Из общей суммы инвестиций 80% вкладывается в основные средства, остальное в оборотные. Дополнительные инвестиции не предполагаются.

Реализация проекта предполагает увеличение оборотных средств соответственно росту выручки (8%) на протяжении всего срока реализации, за счет расширения операционной деятельности.

Предусматривается амортизация основных средств по методу уменьшающегося остатка 15% в год и их продажа в конце проекта по остаточной стоимости.

Возможны два варианта развития проекта:

Выручка от реализации составит 250 млн. у.е. ежегодно. Расширения операционной деятельности не предусматривается, оборотные активы поддерживаются на первоначальном уровне.

Выручка от реализации составит 250 млн. у.е. за первый год, в дальнейшем прогнозируется её увеличение на 8% ежегодно. Величина оборотных активов увеличивается пропорционально за счет операционной деятельности.

Рассчитать показатели доходности и окупаемости проекта.

Рассмотреть целесообразность реализации инвестиционного проекта с использованием традиционного метода и метода EVA. Сделать выводы.

ТИПОВЫЕ РАСЧЕТНЫЕ И АНАЛИТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

1. Какова должна быть доходность финансовой операции (в виде сложной ставки ссудного процента), чтобы первоначальный капитал утроился за 4 года?

2. Определить текущую рыночную цену финансового актива, генерирующего в будущем поток доходов: 400 500 500 600 600 800. Ставка дисконтирования 12%.

3. Финансовый инструмент, генерирующий в будущем следующий поток доходов:

год	1	2	3	4	5	6
доход	50	50	60	80	80	100

продается по цене 240 у.е. Является ли он привлекательным объектом инвестирования, если альтернативная доходность инвестора составляет 14%?

4. Нарощенная стоимость денежного потока составляет 1240 у.е. Какова его приведенная стоимость, если ставка дисконтирования составляет 10%, срок 5 лет?

5. Какова должна быть доходность финансовой операции, чтобы при уровне инфляции 6% в год, ее чистая доходность составила 16%?

6. При выдаче кредита должна быть обеспечена чистая доходность операции 6% годовых. Кредит выдается на 3 месяца, в течение этого периода прогнозируемый уровень инфляции составит 1,5 % в месяц. Под какую ставку ссудного процента должен быть выдан кредит?

Кредит в размере 50 000 у.е. выдается под ставку 12 % годовых сроком на 4 года. Дополнительные издержки составляют 6 % от суммы кредита и уплачиваются в момент получения (нулевой период). Компания платит налог на прибыль по ставке 20 %.

Определить стоимость данной финансовой операции для заемщика и составить план погашения кредита для двух вариантов погашения:

- а) кредит гасится ежегодными равными долями с периодической выплатой процентов

- б) кредит гасится ежегодными равными платежами (равными срочными уплатами).

Какой из предложенных вариантов может оказаться для компании более выгодным? Обоснуйте свой ответ.

Как изменится стоимость кредитных ресурсов, если срок погашения кредита сократится до одного года при сохранении остальных параметров на прежнем уровне?

7. Компания планирует осуществить дополнительную эмиссию обыкновенных акций на следующих условиях. Цена размещения акции 1500 у.е., дивиденд в первый год составит 150 у.е., за второй год 160 у.е., далее запланированный рост сохранится. Расходы на эмиссию 4 % от стоимости акции.

Определить стоимость данного источника средств для компании.

8. Определить требуемую доходность обыкновенных акций компании, если известны следующие данные: коэффициент β для компании 1,4; среднерыночная доходность на рынке акций 18 %, доходность безрисковых активов 3 %.

9. Для финансирования инвестиционных проектов компания привлекает следующие источники денежных средств:

- нераспределенная прибыль на сумму 80000 у.е.;

- кредит банка на сумму 300000 у.е., выдаваемый под ставку 15 % (дополнительных расходов, связанных с получением кредита, у компании нет);
- эмиссия обыкновенных акций на сумму 450000 у.е. требуемая доходность по которым составляет 26 %.

Определить минимально приемлемую доходность инвестируемого капитала.

10. Для финансирования инвестиционных проектов компания привлекает денежные средства из следующих источников:

- нераспределенная прибыль на сумму 120000 у.е.;
- кредит банка на сумму 400000 у.е. выдаваемый под ставку 18 % (дополнительные расходы, связанные с получением кредита, пренебрежимо малы, предприятие платит налог на прибыль по ставке 20%);
- эмиссия обыкновенных акций на сумму 300 000 у.е. (акции размещаются по цене 1000 у.е., величина дивиденда за первый год 80 у.е., предполагаемый ежегодный рост дивидендов 6 %, расходы на эмиссию 5 % от стоимости акции).

Определить минимально приемлемую доходность инвестируемого капитала.

11. У компании коэффициент автономии (финансовой независимости) равен 0,6.

Стоимость собственного капитала оценивается в 18%, средневзвешенная стоимость капитала компании – 15,5%.

Какова средняя эффективная ставка по долгосрочным обязательствам, если компания платит налог на прибыль по ставке 20%?

12. Компания собирается разместить привилегированные акции по цене 150 у.е. Предполагается постоянный ежегодный дивиденд 8 у.е. на одну акцию.

Какова будет стоимость данного капитала для компании, если затраты на эмиссию составят 5% от стоимости акции?

13. На основании имеющихся данных определить величину чистого денежного потока за период (для собственного капитала).

Чистая прибыль – 1250;

Начисленная амортизация – 180;

Прирост запасов – 90;

Уменьшение дебиторской задолженности – 70;

Прирост кредиторской задолженности – 110.

14. На основании имеющихся данных определить величину чистого денежного потока за период (для компании).

Прибыль до уплаты процентов и налога на прибыль – 1800;

Начисленная амортизация – 210;

Начисленные проценты за пользование заемным капиталом – 150;

Уменьшение запасов – 40;

Уменьшение дебиторской задолженности – 120;

Уменьшение кредиторской задолженности – 80.

15. Рассчитать значение показателя чистого приведенного дохода для инвестиционного проекта, рассчитанного на три года, требующего первоначальных инвестиций в размере 10000 тыс. у.е. и имеющего предполагаемые денежные притоки в следующем размере:

1-й год 3000 тыс. у.е.;

2-й год 4000 тыс. у.е.;

3-й год 7000 тыс. у.е.

Используется ставка дисконтирования 15%. Рекомендуете ли вы компании принять данный проект?

16. Рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта, рассчитанного на четыре года, требующего первоначальных инвестиций в размере 8000 тыс. руб. и генерирующего денежный поток:

1-й год 4000 тыс. у.е.;

2-й год 10000 тыс. у.е.;

3-й год - 2000 тыс. у.е.;

4-й год 3000 тыс. у.е.

Стоит ли инвестору вкладывать деньги в данный проект, если его альтернативная доходность составляет 18%?

17. Рассчитать основные показатели эффективности двух инвестиционных проектов А и В, генерирующих следующие денежные потоки в течение 4-х лет:

А: - 10000; 8000; 5000; 5000; 2000.

В: - 14000; 4000; 6000; 8000; 12000.

Сравнить проекты с точки зрения инвестиционной привлекательности. Ставка дисконтирования 12%.

18. Рассчитать срок окупаемости, чистый приведенный доход, внутреннюю норму доходности, модифицированную доходность и рентабельность для инвестиционного проекта, требующего инвестиций в размере 25 000 у.е. и генерирующего на протяжении 5 лет следующий денежный поток:

1-й год 15000 тыс. у.е.;

2-й год 15000 тыс. у.е.;

3-й год 10000 тыс. у.е.;

4-й год 25000 тыс. у.е.;

5-й год 8000 тыс. у.е.

Стоимость инвестируемого капитала компании 20%.

19. Компания рассматривает возможности реализации инвестиционного проекта, требующего первоначальных вложений в размере 3000000 у.е.

1 год 500000 у.е.;

2 год 900000 у.е.;

3 год 1000000 у.е. ;

4 год 1700000 у.е.

Оценить условия целесообразности инвестирования, выводы обосновать.

20. Планируемый инвестиционный проект рассчитан на 3 года. Необходимые начальные инвестиции составляют 180 у.е., и еще 100 у.е. требуется вложить через год.

Денежные потоки по проекту начнут поступать к концу второго года. При этом ожидаемый доход составит 250 у.е. с вероятностью 70% (1 сценарий) и 50 у.е. с вероятностью 30% (2 сценарий).

В случае реализации первого сценария на третий год ожидаемый доход составит 280 у.е. с вероятностью 80% и 250 у.е. с вероятностью 20%.

В случае реализации второго сценария на третий год ожидаемый доход составит 20 у.е. с вероятностью 50% и 0 у.е. с вероятностью 50%.

Спрогнозировать будущие денежные потоки и рассчитать среднеожидаемое значение NPV.

В предположении, что к концу первого года станет известно, какой из возможных сценариев будет реализован, и после этого, у менеджеров будет возможность решить, стоит ли продолжать инвестиции, оценить NPV методом реальных опционов.

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

1. Определить приведенную стоимость бесконечного денежного потока, с элементами $CF = 50$ у.е. с первого по шестой период и $CF = 70$ у.е. начиная с седьмого периода. Используется ставка дисконтирования 6%.

2. Определить приведенную стоимость бесконечного постоянно растущего денежного потока, у которого $CF_1 = 40$ у.е., ставка роста составляет 2%. Используется ставка дисконтирования 7%.

3. Какова должна быть рыночная стоимость финансового инструмента, генерирующего следующий поток доходов (в у.е.) в ближайшие 6 лет:

год	1	2	3	4	5	6
CF	100	100	150	150	200	200

4. Финансовый инструмент, генерирующий в будущем следующий поток доходов:

год	1	2	3	4	5	6
CF	50	50	60	80	80	100

продается по цене 250 у.е. Является ли этот инструмент привлекательным объектом инвестирования, если альтернативная доходность инвестора составляет 14%?

5. Определить размер ежегодных платежей, требуемых для погашения в течение 4 лет кредита величиной 80 000 у.е. выданного под ставку 12 %. (Проценты начисляются и выплачиваются ежегодно).

6. Компания размещает 12-летние купонные облигации с 2 %-ной скидкой. Купонная ставка составит 12 %, расходы на эмиссию составят 4 % от фактически вырученной суммы. Компания платит налог на прибыль по ставке 20%. Рассчитать стоимость данного источника средств для компании-эмитента и полную доходность покупки облигации для инвестора.

7. Компания привлекла кредит в размере 160000 у.е. под ставку 14 % годовых. Кредит должен быть погашен в течение 5 лет равными платежами (равными срочными уплатами) с периодической уплатой процентов. Компания платит налог на прибыль по ставке 20%. Составить план погашения кредита и определить стоимость данной финансовой операции для компании-заемщика.

8. Компания планирует осуществить дополнительную эмиссию обыкновенных акций на следующих условиях. Цена размещения акции 1500 у.е., дивиденд в первый

год составит 150 у.е., за второй год 165 у.е., далее запланированный рост сохранится. Расходы на эмиссию 4 % от стоимости акции. Определить стоимость данного источника средств для компании.

9. Инвестор приобретает акции компании «Меркурий-1000» по цене 2140 у.е. за одну акцию. Предполагается, что по ним будут выплачены дивиденды в размере 110 у.е., 124 у.е., 132 у.е. за первый, второй и третий годы соответственно. По прошествии 3 лет инвестор собирается продать акции по цене 2622 у.е. Определить дивидендную доходность акций и темпы роста дивидендов за первый год, а также обычную доходность данной операции.

10. Для финансирования инвестиционных проектов предприятие привлекает денежные средства:

- нераспределенная прибыль на сумму 80000;
- кредит банка на сумму 30000 выдаваемый под ставку 15 % (дополнительных расходов, связанных с получением кредита, у предприятия нет);
- эмиссия обыкновенных акций на сумму 150000 у.е. стоимостью 26 %.

Определить минимально приемлемую доходность инвестируемого капитала.

11. Для финансирования инвестиционных проектов предприятие привлекает денежные средства:

- нераспределенная прибыль на сумму 240000;
- кредит банка на сумму 60000 выдаваемый под ставку 12 % (дополнительных расходов, связанных с получением кредита, у предприятия нет);
- эмиссия облигаций на сумму 120000 у.е. Номинал облигации 2000 у.е., купонная ставка 14 % годовых, облигации продаются по номиналу, расходы на эмиссию 2 %, срок жизни облигации – 10 лет.

Собственный капитал предприятия оценивается в 22%, предприятие платит налог на прибыль 24 %.

Определить минимально приемлемую доходность инвестируемого капитала.

12. Рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта, рассчитанного на четыре года, требующего первоначальных инвестиций в размере 8000 тыс. у.е. и генерирующего денежный поток:

- 1-й год 4000 тыс. у.е.;
- 2-й год 10000 тыс. у.е.;
- 3-й год - 2000 тыс. у.е.;
- 4-й год 3000 тыс. у.е.

Стоит ли инвестору вкладывать деньги в данный проект, если его альтернативная доходность составляет 18%?

13. Рассчитать значение показателя MIRR для инвестиционного проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 1500000 у.е. и генерирующего следующий денежный поток:

- 1-й год 900000 у.е.;
- 2-й год 800000 у.е.;
- 3-й год -300000 у.е.;

Рекомендуете ли вы компании принять данный проект, если стоимость ее капитала составляет 24%? Ставка реинвестирования принимается равной стоимости капитала.

14. Компания рассматривает возможности реализации инвестиционного проекта, требующего первоначальных вложений в размере 3000000 у.е.

1 год	500000 у.е.;
2 год	900000 у.е.;
3 год	1000000 у.е. ;
4 год	1700000 у.е.

Оценить условия целесообразности инвестирования, выводы обосновать.

1. Промежуточная аттестация

Целью промежуточной аттестации является проверка усвоения обучающимися знаний по всем темам учебной дисциплины и уровня формирования всех компетенций, закрепленных за данной дисциплиной.

Перед допуском на промежуточную аттестацию каждый обучающийся оценивается совокупной оценкой (совокупным баллом) по результатам текущего контроля.

Промежуточная аттестация по учебной дисциплине проводится в форме зачета.

Итоговый контроль проводится в форме тестирования.

ТИПОВЫЕ ВОПРОСЫ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

1. Два финансовых инструмента А и В генерируют в ближайшие 4 года следующие потоки доходов. А: 10 у.е.; 8 у.е.; 7 у.е.; 4 у.е. В: 4 у.е.; 7 у.е.; 8 у.е.; 10 у.е.

Текущая рыночная цена:

- а) должна быть выше у А;
- б) должна быть выше у В;
- в) должна быть одинаковой.

2. В результате «эффекта налогового щита»:

- а) уменьшается стоимость заемных средств;
- б) возрастает стоимость заемных средств;
- в) уменьшается стоимость собственных средств;
- г) возрастает средневзвешенная стоимость капитала.

3. Доходность покупки облигации для инвестора, который держит ее до момента погашения, характеризуется величиной:

- а) ROE; б) WACC; в) IRR; г) YTM; д) EBIT.

4. Выберите верное утверждение:

- а) проект, у которого больше значение NPV, окупается быстрее;
- б) на срок окупаемости могут не оказывать влияния некоторые элементы денежного потока, генерируемого инвестиционным проектом;
- в) проект с большим показателем IRR окупается быстрее;
- г) нет верного утверждения.

5. Что из перечисленного не является финансовым инструментом:

- а) привилегированная акция;
- б) кредиторская задолженность;
- в) отчет о движении денежных средств;
- г) купонная облигация.

6. Какое из утверждений неверно:

- а) ставка дисконтирования – величина обратная ставке наращивания;
- б) операция дисконтирования – операция обратная операции наращивания;
- в) дисконтирование – это определение текущего эквивалента будущей денежной суммы;
- г) чем меньше ставка дисконтирования, тем больше значение текущей денежной суммы.

7. Стоимость финансовой операции это:

- а) общая сумма выплачиваемых кредитору процентов;
- б) процентная ставка, при дисконтировании по которой приведенная стоимость денежного потока расходов равна величине привлеченного капитала;
- в) процентная ставка, используемая при дисконтировании элементов денежного потока, генерируемого данной операцией;
- г) объем привлеченного капитала.

8. Средневзвешенная стоимость капитала определяется как:

- а) разность между собственными средствами и внеоборотными активами;
- б) разность между текущими активами и текущими пассивами;
- в) отношение чистой прибыли к сумме собственного и заемного капитала;
- г) нет правильного ответа.

9. Модель Гордона (модель дивидендов постоянного роста) используется:

- а) для оценки стоимости собственного капитала;
- б) для расчета величины дивидендных выплат;
- в) для определения потребности в дополнительном финансировании;
- г) для оценки соотношения риск-доходность для обыкновенных акций.

10. Показатель УТМ для облигаций компании оценивается в 14,6 %, средняя доходность на рынке акций 22%, на рынке облигаций - 16%. Стоимость акционерного капитала компании может быть оценена в:

- а) 22 %;
- б) 20,6 %;
- в) 19,3 %;
- г) 16,4 %.

11. Модифицированная норма доходности может рассчитываться:

- а) только для стандартных денежных потоков;
- б) только для нестандартных денежных потоков;
- в) для любых денежных потоков;

г) для нестандартных потоков, для которых нельзя рассчитать IRR.

12. К инвестиционной деятельности предприятия относится:

- а) продажа акций других предприятий;
- б) эмиссия облигационного займа;
- в) выплата процентов за долгосрочный банковский кредит;
- г) дополнительная эмиссия акций.

13. Предприятие привлекло кредит под ставку 17,5 %. Дополнительные расходы, связанные с получением кредита пренебрежимо малы. Предприятие уплачивает налог на прибыль по ставке 24%, все проценты, начисленные за пользование заемным капиталом, включаются в расходы. Тогда стоимость кредитных ресурсов для предприятия составляет:

- а) 21,7 %; б) 17,5 %; в) 14,1 %; г) 13,3 %; д) нет верного ответа.

14. С ростом потребности в капитале:

- а) обычно растет его средневзвешенная стоимость;
- б) обычно уменьшается его средневзвешенная стоимость;
- в) его стоимость остается неизменной;
- г) стоимость собственного капитала уменьшается, а заемного - растет.

15. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта зависит от:

- а) срока окупаемости проекта;
- б) величины ставки дисконтирования;
- в) структуры денежного потока, соответствующего данному проекту;
- г) всех перечисленных факторов.

16. Доходность финансовой операции это:

- а) разность между суммой денежного потока доходов и величиной первоначального капитала;
- б) дисконтированная сумма потока доходов минус величина первоначального капитала;
- в) процентная ставка, используемая при дисконтировании элементов денежного потока;
- г) процентная ставка, при дисконтировании по которой приведенная стоимость денежного потока равна величине вложенного капитала.

17. Акция называется недооцененной, если:

- а) ее текущая рыночная цена ниже фундаментальной внутренней цены;
- б) ее текущая рыночная цена ниже цены размещения;
- в) по ней не выплачиваются дивиденды
- г) если ее фундаментальная цена ниже рыночной.

18. Для оценки стоимости собственного капитала может использоваться модель:

- а) Уилсона; б) Фишера; в) Модильяни-Миллера; г) CAPM

19. Критерием принятия инвестиционного проекта может являться соотношение:

- а) $NPV > \sum INV_t$; б) $IRR > 1$;
в) рентабельность инвестиций $> IRR$; г) индекс рентабельности > 1 .

20. От величины ставки дисконтирования не зависит показатель:

- а) срок окупаемости; б) чистый приведенный доход;
в) внутренняя норма доходности; г) индекс рентабельности.

21. Какое из утверждений верно:

- а) тем больше величина чистого денежного потока, тем лучше для предприятия;
б) величина чистого денежного потока может быть и положительной и отрицательной;
в) величина чистого денежного потока не может быть равна нулю;
г) величина чистого денежного потока равна величине денежных средств предприятия.

22. Недооцененные акции как инструмент осуществления финансовых операций интересны:

- а) инвесторам-спекулянтам;
б) стратегическим инвесторам;
в) и инвесторам-спекулянтам и стратегическим инвесторам;
г) не интересны никому.

23. В качестве ставки дисконтирования при оценке денежных потоков можно использовать показатель:

- а) ROS; б) WACC; в) IRR; г) YTM; д) EBIT.

24. Отношение рыночной цены облигации к номиналу называется:

- а) курс облигации; б) текущая доходность облигации;
в) полная доходность облигации; г) коэффициент β .

25. При увеличении ставки дисконтирования срок окупаемости инвестиционного проекта:

- а) всегда увеличивается; б) всегда уменьшается;
в) остается без изменения; г) возможны различные варианты.

21. Критерии оценки качества знаний для контроля успеваемости обучающихся

Для оценки полученных знаний и освоения учебного материала по дисциплине

используются следующие формы обязательного контроля: текущий и промежуточная аттестация.

Успешность изучения дисциплины, завершающейся экзаменом или зачетом (выбрать необходимый вариант), оценивается суммой баллов исходя из 100 максимально возможных и включает две составляющие:

Итоговая оценка = Работа во время изучения дисциплины (60) + Ответ при промежуточной аттестации (40)

Описание работ	Максимальное количество баллов
1. Посещение занятий/активность на занятиях/оценка социальных характеристик	5
2. Выполнение форм текущего контроля успеваемости:	55
Итого текущий контроль:	60
Промежуточная аттестация:	40
Итого по всем формам контроля:	100

Оценка социальных характеристик обучающегося рассматривается как неотъемлемый элемент учебно-воспитательного процесса и проводится в целях повышения ответственности и организованности обучающихся, их мотивации глубокому и всестороннему усвоению необходимого объема знаний, привития навыков систематической работы.

В число обязательных параметров (критериев) оценки социальных характеристик обучающегося входят:

- уважительное, корректное общение с преподавателем
- уважительное, корректное общение с обучающимися;
- посещение занятий;
- активность на занятиях;
- соблюдение правил внутреннего учебного распорядка.

Шкала соответствия оценок:

5-ти балльная система	Рейтинговая оценка	Соответствие системе зачтено/не зачтено
«Отлично»	86-100	Зачтено
«Хорошо»	80-85	
	71-79	
«Удовлетворительно»	65-70	
	56-64	
«Неудовлетворительно»	Менее 55	Не зачтено

Соответствие оценок балльно-рейтинговой системы Института МИРБИС:

100-балльная оценка	Определение
86 - 100	«Отлично» - теоретическое содержание курса освоено полностью , без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом

**ОСНОВНАЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ПРОГРАММА ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ –
ПРОГРАММА МАГИСТРАТУРЫ**

100- балльная оценка	Определение
	сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены , качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному .
80 - 85	« <i>Очень хорошо</i> » - теоретическое содержание курса освоено полностью , без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены , качество выполнения большинства из них оценено числом баллов, близким к максимальному .
71 - 79	« <i>Хорошо</i> » - теоретическое содержание курса освоено полностью , без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно , все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены , качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками .
65 - 70	« <i>Удовлетворительно</i> » - теоретическое содержание курса освоено частично , но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнены , некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки .
56 - 64	« <i>Посредственно</i> » - теоретическое содержание курса освоено частично , некоторые практические навыки работы не сформированы , многие предусмотренные программой обучения учебные задания не выполнены , либо качество выполнения некоторых из них оценено числом баллов, близким к минимальному .
0-55	« <i>Безусловно неудовлетворительно</i> » - теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы , все выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом курса не приведет к какому-либо значимому повышению качества выполнения учебных заданий.

Положительными оценками, при получении которых дисциплина (модуль) или иной компонент образовательной программы является аттестованной, являются оценки «Отлично», «Хорошо», «Удовлетворительно», «Зачтено».

При повторной промежуточной аттестации из общего рейтинга обучающегося вычитается:

- за первую повторную промежуточную аттестацию (экзамен) – 10 баллов;
- за вторую повторную промежуточную аттестацию (экзамен)– 15 баллов;
- за первую повторную промежуточную аттестацию (зачет) – 5 баллов;
- за вторую повторную промежуточную аттестацию (зачет) – 10 баллов.