

Рабочая программа дисциплины

Финансы

<i>Направление подготовки</i>	Экономика
<i>Код</i>	38.03.01
<i>Направленность (профиль)</i>	Финансы в цифровой экономике
<i>Квалификация выпускника</i>	бакалавр

1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Универсальные	Системное и критическое мышление	УК-1
Профессиональные	-	ПК-3
Профессиональные	-	ПК-4
Профессиональные	-	ПК-5
Профессиональные	-	ПК-16

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-1	Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач	УК-1.2 Выбирает ресурсы для поиска информации необходимой для решения поставленной задачи
ПК-3	Способен исследовать рынок банковских услуг, рынок ценных бумаг, денежный рынок	ПК-3.1 Применяет в профессиональной деятельности понятия и инструменты рынка банковских услуг, рынка денег и ценных бумаг ПК-3.2 Использует конъюнктуру и механизмы функционирования рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, денежного рынка

ПК-4	Способен к определению стоимости организаций (включая акции, паи в паевых фондах производственных кооперативов, доли в уставном (складочном) капитале, имущественных комплексов организации или его части как обособленного имущества действующего бизнеса)	ПК-4.2 Использует типовые методики анализа стоимости бизнеса и его отдельных частей
ПК-5	Способен к оценке платежеспособности и кредитоспособности потенциальных заемщиков	ПК-5.1 Применяет современные методы анализа и оценки платежеспособности потенциального заемщика
ПК-16	Способен к реализации правил внутреннего контроля в организации в целях противодействия отмыванию доходов и финансированию терроризма	ПК-16.3 Владеет способностью проведения внутреннего мониторинга за деятельностью в области финансирования противоправных действий в организации

3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

Дескрипторы по дисциплине	Знать	Уметь	Владеть
Код компетенции	УК-1		

	-основные принципы, методы анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации для составления финансовых отчетов, планов и прогнозов всех сфер финансовых отношений; - содержание и структуру показателей финансовой отчетности.	- применять понятийно-категориальный аппарат, основные законы, принципы и методы организации финансовых отношений в профессиональной деятельности; - использовать основы финансовых знаний для принятия управленческих решений.	-навыками применения финансовой методологии для практического анализа экономических явлений; -прикладными навыками анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации для составления финансовых отчетов, планов и прогнозов.
Код компетенции	ПК-3		
	-основные категории, принципы, методы и законы финансовых отношений, возникающих на финансовых рынках; - методы анализа рыночных и специфических рисков функционирования всех сфер финансовых отношений; - структуру и тенденции развития российского финансового рынка; - суть экономических рисков, характерных для всех сегментов финансового рынка;	- использовать знания по теории государственного регулирования финансового рынка при анализе рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений; - используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные для принятия решений об инвестировании и финансировании.	-навыками применения финансовой методологии для практического анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений; -прикладными навыками анализа ситуации на финансовом рынке для принятия решений об инвестировании и финансировании.
Код компетенции	ПК-4		
	-информационную базу оценки стоимости бизнеса; -способы обработки экономической информации, содержащуюся в	-подготавливать аналитический отчет; -анализировать и интерпретировать информацию, содержащуюся в отчетности	-навыками обработки массивов экономических данных в соответствии с поставленной задачей; -навыками анализа,

	<p>отчетности предприятий различных форм собственности;</p> <p>-основные принципы составления и использования бухгалтерской отчетности;</p> <p>-методы оценки стоимости бизнеса.</p>	<p>предприятий различных форм собственности, организаций и ведомств;</p>	<p>оценки и интерпретации полученных результатов;</p> <p>-навыками обоснования и использования полученных сведений для принятия управленческих решений.</p>
Код компетенции	ПК-5		
	<p>- место и роль инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей в профессиональной деятельности;</p> <p>- методы анализа результатов расчетов и обоснования полученных выводов по оценке платежеспособности и кредитоспособности потенциальных заемщиков</p>	<p>-выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей;</p> <p>- проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы по оценке платежеспособности и кредитоспособности потенциальных заемщиков</p>	<p>- применением современных технологий обработки экономических данных к оценке платежеспособности и кредитоспособности потенциальных заемщиков;</p> <p>- способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы по оценке платежеспособности и кредитоспособности потенциальных заемщиков</p>
Код компетенции	ПК-16		
	<p>-основные формы и методы проведения финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления;</p>	<p>- организовывать и проводить финансовый контроль в секторе государственного и муниципального управления</p> <p>- принимать</p>	<p>- навыками организации и проведения финансового контроля в секторе государственного и муниципального</p>

	- функции и задачи государственных контролирующих органов. за деятельностью в области финансирования противоправных действий в организации.	надлежащие меры по пресечению деятельности в области финансирования противоправных действий в организации.	управления; -прикладными навыками использования форм и методов проведения финансового контроля за деятельностью в области финансирования противоправных действий в организации государственного и муниципального управления.
--	---	--	---

4. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений учебного плана ОПОП.

Данная дисциплина взаимосвязана с другими дисциплинами, такими как «Статистика», «Деньги, кредит, банки», «Мировая экономика и международные экономические отношения», «Макроэкономика», «Корпоративные финансы в цифровой экономике», «Финансовые рынки», «Государственные и муниципальные финансы в условиях цифровой экономики», «Цифровые технологии в финансовом контроле».

В рамках освоения программы бакалавриата выпускники готовятся к решению задач профессиональной деятельности следующих типов: аналитический, организационно-управленческий, расчетно-экономический, финансовый.

Профиль (направленность) программы установлена путем ее ориентации на сферу профессиональной деятельности выпускников: Финансы в цифровой экономике.

5. Объем дисциплины

<i>Виды учебной работы</i>	<i>Формы обучения</i>		
	<i>Очная</i>	<i>Очно-заочная</i>	<i>Очно-заочная с применением ДОТ</i>
Общая трудоемкость: зачетные единицы/часы	4/144	4/144	4/144
Контактная работа:			
Занятия лекционного типа	18	12	4
Занятия семинарского типа	36	24	10
Промежуточная аттестация: экзамен	36	27	27
Самостоятельная работа (СРС)	54	81	103

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

6.1. Распределение часов по разделам/темам и видам работы

6.1.1. Очная форма обучения

№ п/ п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						Самост оятельн ая работа
		Контактная работа						
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		<i>Лекции</i>	<i>Иные учебные занятия</i>	<i>Практи ческие занятия</i>	<i>Семина ры</i>	<i>Лабора торные работы</i>	<i>Иные</i>	
1.	Понятие и сущность финансов	2			4			6
2.	Финансовая система РФ	2			4			6
3.	Финансовая политика	2			4			6
4.	Бюджет как экономическая категория	2			4			6
5.	Доходы и расходы бюджета	2			4			6
6.	Экономическая сущность внебюджетных фондов	2			4			6
7.	Государственный и муниципальный кредит	2			4			6
8.	Финансы предприятий и организаций	2			4			6
9.	Финансы некоммерческих организаций	2			4			6
	Промежуточная аттестация	36						
	Итого	18			36			54

6.1.2 Очно-заочная форма обучения

№ п/ п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						Самост оятельн ая работа
		Контактная работа						
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		<i>Лекции</i>	<i>Иные учебные занятия</i>	<i>Практи ческие занятия</i>	<i>Семина ры</i>	<i>Лабора торные работы</i>	<i>Иные</i>	
1.	Понятие и сущность финансов	2			2			9
2.	Финансовая система РФ	-			2			9

3.	Финансовая политика	-			2			9
4.	Бюджет как экономическая категория	2			2			9
5.	Доходы и расходы бюджета	-			2			9
6.	Экономическая сущность внебюджетных фондов	2			2			9
7.	Государственный и муниципальный кредит	2			4			9
8.	Финансы предприятий и организаций	2			4			9
9.	Финансы некоммерческих организаций	2			4			9
	Промежуточная аттестация	27						
	Итого	12			24			81

6.1.3 Очно-заочная форма обучения с применением ДОТ

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						Самостоятельная работа
		Контактная работа						
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные занятия	Практические занятия	Семинары	Лабораторные раб.	Иные занятия	
1.	Понятие и сущность финансов	-			-			12
2.	Финансовая система РФ	-			2			12
3.	Финансовая политика	-			-			12
4.	Бюджет как экономическая категория	1			2			12
5.	Доходы и расходы бюджета	-			2			11
6.	Экономическая сущность внебюджетных фондов	1			-			11
7.	Государственный и	-			2			11

	муниципальный кредит							
8.	Финансы предприятий и организаций	1			2			11
9.	Финансы некоммерческих организаций	1			-			11
	Промежуточная аттестация	27						
	Итого	4			10			103

6.2 Программа дисциплины, структурированная по темам / разделам

6.2.1 Содержание лекционного курса

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание лекционного занятия
1.	Понятие и сущность финансов	Сущность и возникновение финансов. Функции финансов как проявление их сущности. Различные взгляды на сущность и функции финансов. Роль финансов в воспроизводственном процессе.
2.	Финансовая система РФ	Понятие финансовой системы, ее сферы, звенья. Взаимосвязь сфер (звеньев) финансовой системы. Финансы коммерческих организаций как материальная основа финансовой системы общества.
3.	Финансовая политика	Содержание, значение и задачи финансовой политики. Типы финансовой политики. Виды финансовой политики.
4.	Бюджет как экономическая категория	Бюджет как экономическая категория. Функции бюджета. Консолидированный бюджет. Бюджетная классификация.
5.	Доходы и расходы бюджета	Сущность доходов и расходов бюджетов. Классификация доходов и расходов. Источники финансирования дефицита.
6.	Экономическая сущность внебюджетных фондов	Внебюджетные фонды, их специфические признаки. Классификация внебюджетных фондов. Формирование доходной базы.
7.	Государственный и муниципальный кредит	Сущность и значение государственного и муниципального кредита. Функции государственного и муниципального кредита.
8.	Финансы предприятий и организаций	Финансы сферы материального производства и сферы услуг. Особенности организации финансов коммерческих и некоммерческих организаций.

9.	Финансы некоммерческих организаций Понятие и сущность финансов	Понятие и организационно-правовые формы некоммерческих организаций. Источники и виды финансовых ресурсов некоммерческих организаций, основные направления их использования.
----	---	---

6.2.2 Содержание практических занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание практического занятия
1.	Понятие и сущность финансов	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность финансов как социально-экономической категории 2. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями в процессе стоимостного распределения (кредит, цена, заработная плата). 3. Принципы финансов. 4. Функции финансов, их реализация 5. Количественное и качественное воздействие финансов на общественное воспроизводство. 6. Механизм государственного финансового регулирования на микро- и макроуровнях (налоги, система финансирования, государственный кредит) 7. Дискуссионные вопросы о сущности и функциях финансов
2.	Финансовая система РФ	<ol style="list-style-type: none"> 1. Общая характеристика государственных и муниципальных финансов. 2. Финансы предприятий и организаций. 3. Финансы финансового сектора 4. Содержание, значение и задачи финансового планирования. 5. Методы финансового планирования. 6. Финансовое прогнозирование: содержание и значение. 7. Методы финансового прогнозирования.
3.	Финансовая политика	<ol style="list-style-type: none"> 1. Содержание финансовой политики. 2. Современная финансовая политика РФ. 3. Финансовый механизм как инструмент реализации финансовой политики 4. Общее понятие об управлении финансами. 5. Система управления финансами. 6. Содержание и значение финансового контроля. 7. Организация финансового контроля: виды, формы, методы
4.	Бюджет как экономическая категория	<ol style="list-style-type: none"> 1. Бюджетное устройство. 2. Бюджетная система РФ. 3. Принципы построения бюджетной системы. 4. Понятие и структура бюджетного процесса. 5. Основные участники бюджетного процесса. 6. Характеристика стадий бюджетной деятельности

5.	Доходы и расходы бюджета	<ol style="list-style-type: none"> 1. Анализ структурной динамики доходов бюджета. 2. Анализ структурной динамики расходов бюджета. 3. Сбалансированность бюджета. 4. Состав доходов региональных бюджетов. 5. Направления расходования средств региональных бюджетов. 6. Состав доходов местных бюджетов. 7. Направления расходования средств бюджетов муниципальных образований
6.	Экономическая сущность внебюджетных фондов	<ol style="list-style-type: none"> 1. Содержание и цели Пенсионного фонда РФ. 2. Содержание и цели фонда Обязательного медицинского страхования. 3. Содержание и цели фонда социального страхования. 4. Сущность бюджетного федерализма и формы межбюджетных отношений. 5. Понятие и характеристика межбюджетных трансфертов. 6. Федеральный фонд финансовой поддержки регионов. 7. Федеральный фонд софинансирования расходов. 8. Федеральный фонд компенсации и др.
7.	Государственный и муниципальный кредит	<ol style="list-style-type: none"> 1. Характеристика динамики внешнего и внутреннего государственного долга. 2. Обслуживание и погашение государственного и муниципального долга. 3. Понятие государственной ценной бумаги. 4. Классификация и виды государственных займов 5. Виды государственных и муниципальных ценных бумаг, их характеристика
8.	Финансы предприятий и организаций	<ol style="list-style-type: none"> 1. Принципы организации финансов коммерческих организаций. 2. Фонды коммерческого предприятия. 3. Кругооборот основных и оборотных фондов. 4. Виды финансовых ресурсов коммерческих организаций, источники их формирования. 5. Основные направления использования финансовых ресурсов коммерческих организаций. 6. Алгоритм формирования прибыли.
9.	Финансы некоммерческих организаций	<ol style="list-style-type: none"> 1. Специфика финансового сектора экономики, ее влияние на организацию финансов. 2. Финансы финансово-кредитной системы. 3. Особенности организации финансов паевых, инвестиционных фондов, НПФ. 4. Международные финансовые фонды (организации), их виды и характеристика. 5. Источники и порядок формирования международных финансовых фондов, направления использования средств этих фондов. 6. Практика финансирования средств международных финансовых организаций

6.2.3 Содержание самостоятельной работы

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание самостоятельной работы
1.	Понятие и сущность финансов	Сущность и возникновение финансов. Функции финансов как проявление их сущности. Различные взгляды на сущность и функции финансов. Роль финансов в воспроизводственном процессе.
2.	Финансовая система РФ	Понятие финансовой системы, ее сферы, звенья. Взаимосвязь сфер (звеньев) финансовой системы. Финансы коммерческих организаций как материальная основа финансовой системы общества.
3.	Финансовая политика	Содержание, значение и задачи финансовой политики. Типы финансовой политики. Виды финансовой политики.
4.	Бюджет как экономическая категория	Бюджет как экономическая категория. Функции бюджета. Консолидированный бюджет. Бюджетная классификация.
5.	Доходы и расходы бюджета	Сущность доходов и расходов бюджетов. Классификация доходов и расходов. Источники финансирования дефицита.
6.	Экономическая сущность внебюджетных фондов	Внебюджетные фонды, их специфические признаки. Классификация внебюджетных фондов. Формирование доходной базы.
7.	Государственный и муниципальный кредит	Сущность и значение государственного и муниципального кредита. Функции государственного и муниципального кредита
8.	Финансы предприятий и организаций	Финансы сферы материального производства и сферы услуг. Особенности организации финансов коммерческих и некоммерческих организаций.
9.	Финансы некоммерческих организаций	Понятие и организационно-правовые формы некоммерческих организаций. Источники и виды финансовых ресурсов некоммерческих организаций, основные направления их использования.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Предусмотрены следующие виды контроля качества освоения конкретной дисциплины:

- текущий контроль успеваемости
- промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по

дисциплине оформлен в **ПРИЛОЖЕНИИ** к РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Текущий контроль успеваемости обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины в процессе обучения.

7.2 Паспорт фонда оценочных средств для проведения текущей аттестации по дисциплине (модулю)

№ п/п	Контролируемые разделы (темы)	Наименование оценочного средства
1.	Понятие и сущность финансов	Опрос, исследовательский проект. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи.
2.	Финансовая система РФ	Опрос, информационный проект Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи.
3.	Финансовая политика	Опрос, информационный проект, проблемно-аналитические задания, тестирование Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи.
4.	Бюджет как экономическая категория	Опрос, проблемно-аналитические задания, дискуссионные процедуры (дискуссия) Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи.
5.	Доходы и расходы бюджета	Опрос, исследовательский проект, проблемно-аналитические задания Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи.
6.	Экономическая сущность внебюджетных фондов	Опрос, проблемно-аналитические задания, дискуссионные процедуры (диспут) Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи.
7.	Государственный и муниципальный кредит	Опрос, творческое задание (с элементами эссе), проблемно-аналитические задания (кейс-метод), тестирование Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи.
8.	Финансы предприятий и организаций	Опрос, проблемно-аналитические задания Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи.
9.	Финансы некоммерческих организаций	Опрос, проблемно-аналитические задания, исследовательский проект, письменный опрос Реализация программы с применением ДОТ:

		Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи.
--	--	---

7.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности в процессе текущего контроля

Типовые вопросы

1. Финансы – экономическая категория товарного производства.
2. Денежный характер финансовых отношений.
3. Место финансов в системе товарно-денежных отношений.
4. Границы финансов в сфере товарно-денежных отношений.
5. Специфические признаки финансов.
6. Финансовые ресурсы как материальные носители финансовых отношений.
7. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями в процессе стоимостного распределения.
8. Объекты и субъекты финансового распределения, его виды.
9. Проявление контрольной функции в распределительном процессе.
10. Финансовая информация как инструмент реализации контрольной функции; специфика финансовых показателей.
11. Взаимосвязь распределительной и контрольной функций.
12. Развитие функций финансов в условиях рыночного хозяйства.
13. Эволюция взглядов на сущность и функции финансов.

Типовые проблемно-аналитические задания

1. Кейс-задания:

Задание 1. Проанализируйте информацию об основах регулирования рынка ценных бумаг, установленных Федеральным законом РФ «О рынке ценных бумаг».

Государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется путем

- установления обязательных требований к деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг и ее стандартов;
- государственной регистрации эмиссии;
- лицензирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- создания системы защиты и контроля за соблюдением прав эмитентов и профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Задание 2. На основании задания 1 приведите пример

- 1) установления обязательных требований к профессиональным участникам рынка ценных бумаг;
- 2) государственной регистрации эмиссии;
- 3) получения лицензии профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

Задание 3. Приведите классификацию видов рынков ценных бумаг по различным критериям:

Критерий	Содержание критерия	Краткая характеристика
Стадия размещения	Первичный рынок	

	Вторичный рынок	
Организация торговли	Биржевой рынок	
	Внебиржевой рынок	
Правила торговли	Организованный рынок	
	Неорганизованный рынок	
Эмитенты	Рынок государственных ценных бумаг	
	Рынок корпоративных ценных бумаг	
	Рынок банковских ценных бумаг	

Задание 4. В экономической литературе приводятся формулировки, связанные с рынком ценных бумаг, ниже приведены некоторые из них. Проанализируйте их содержание.

– Под рынком ценных бумаг принято понимать совокупность экономических отношений между его участниками по поводу выпуска и обращения ценных бумаг.

– Рынок ценных бумаг выступает составной частью финансового рынка, основной функцией которого является посредничество в движении денег от владельцев денежных средств к их конечным пользователям.

– В свою очередь, финансовый рынок делится на две части:

1) рынок собственного капитала представлен рынком ценных бумаг, обеспечивающим перелив денежных средств из одного сектора экономики в другой;

2) рынок заемного капитала представлен кредитно-банковской системой страны.

Таким образом, рынок ценных бумаг охватывает как кредитные отношения, так и отношения совладения, выражающиеся через ценные бумаги, которые имеют собственную стоимость и могут покупаться продаваться, погашаться. Он дополняет систему банковского кредита и взаимодействует с ней.

2. Задачи и задания

Задание 1. Из бюджета республики – субъекта РФ бюджету города «Н» была выделена субвенция на строительство дороги, которое должно было быть завершено к концу года. Полученные средства государственные власти частично использовали на благоустройство улиц, частично для обновления автобусного парка, часть средств к концу года осталась неосвоенной.

а) какова судьба неосвоенных средств;

б) как будет обстоять дело относительно средств, использованных не по целевому назначению субвенции.

Задание 2. Рассчитайте сумму расходов бюджета муниципального образования и сумму дотаций. Сумму доходов бюджета города – 255 млн. руб. Дефицит бюджета – 45 млн. руб. Дотация составляет 20 % от суммы дефицита.

Задание 3. Изобразите схематично процесс образования государственного долга, используя такие категории, как: «дефицит бюджета», «расходы бюджета», «доходы бюджета», «государственный кредит», «государственные займы». Дайте свои комментарии.

Задание 4. Государством были выпущены облигации, причем заемщиком являлась Российская Федерация, а кредиторами – физические и юридические лица. Договор государственного займа был реализован, т.е. облигации приобретены заимодавцами. Сроки, предусмотренные условиями выпуска займа истекли, но средства для его погашения у государства не было.

- а) возможно ли по закону изменение условий выпущенного в обращение займа ?
- б) как может в этой ситуации действовать государство, чтобы выйти из положения?

Задание 5. Изобразите схематически этапы управления государственным и муниципальным долгом.

Задание 6. Стоимость основных фондов на начало года составляет 8 237 тыс. руб. В планируемом году намечено ввести в мае основные фонды на 283 тыс. руб., а в ноябре – на 564 тыс. руб. В сентябре выбывают основные фонды стоимостью 167 тыс. руб.

Определить:

- 1) среднегодовую стоимость основных фондов;
- 2) стоимость ОФ на конец года.

Задание 7. Прибыль от реализации основной продукции за год составила 45 870 тыс. руб. Выручка от реализации основных фондов с НДС – 15 128 тыс. руб. Остаточная стоимость реализуемых основных фондов – 8475 тыс. руб. Доходы от внереализационных операций – 24 700 тыс. руб., расходы по ним – 17 500 тыс. руб.

Определите сумму прибыли предприятия.

Темы исследовательских, творческих проектов

Подготовка исследовательских проектов по темам:

1. Становление и развитие финансовой системы России
2. Дискуссионные вопросы о сущности и функциях финансов
3. Направления расходования средств бюджетов субъектов федерации и муниципальных образований
4. Особенности управления финансами казенных и унитарных предприятий

Подготовьте информационный проект (презентацию) по теме:

1. Роль Федерального казначейства в исполнении бюджета
2. Государственные займы как инструмент привлечения инвестиций в российскую экономику
3. Основные участники бюджетного процесса.
4. Характеристика стадий бюджетной деятельности
5. Капитал и его роль в управлении финансами предприятий
6. Прибыль организаций, ее роль в управлении финансами.
7. Финансовая стратегия и стратегическое управление финансами предприятий и корпораций

Творческое задание (с элементами эссе)

Напишите эссе по теме:

Напишите эссе по теме: Государственный и муниципальный кредит

1. Роль государственных заимствований в развитии экономики страны
2. Роль государственных заимствований в развитии экономики региона
3. Роль государственных заимствований в развитии экономики зарубежного государства (страна на выбор)

Типовые задания к интерактивным занятиям

Дискуссионные процедуры

1. *Сравнительный анализ в форме диспута по теме «Экономическая сущность внебюджетных фондов»*

Для сравнения необходимо проанализировать российский и зарубежный опыт социального страхования. Зарубежные страны 3-4 страны по выбору студентов. Учебное задание выполняется в составе рабочих групп и включает несколько задач:

- провести сравнительный анализ российской и зарубежной систем социального страхования (ответы рабочих групп оформляются в форме таблицы).

- определить, в чем заключается:

а) сущность российской и зарубежной системы социального страхования

б) общее в их содержании

в) отличия в объемах социальной обеспеченности

Результаты докладываются рабочими группами на занятии, обсуждаются всеми участниками. В результате необходимо сделать общий вывод по проведенному исследованию.

2. *Дискуссия по теме «Бюджет как экономическая категория»*

Для дискуссии необходимо подготовиться по теме в свете утверждения – «На современном этапе развития экономики централизованные финансовые ресурсы позволяют государству обеспечивать необходимые темпы и пропорции общественного производства, добиваться совершенствования его отраслевой и территориальной структуры, формировать в необходимых размерах средства для первоочередных программ развития отраслей экономики, проводить крупные социальные преобразования.» Для предметного обсуждения по предложенным пунктам необходимо иметь конкретные примеры Государственных программ, знать объемы и динамику финансирования по основным направлениям экономического и социального развития страны и территорий и прочее. Каждому участнику дискуссии необходимо практически доказывать свои выводы.

Типовые тесты

1. Финансы выражают экономические денежные отношения, прямо или косвенно участником которых является:

- 1) хозяйствующий субъект
- 2) население
- 3) учреждения
- 4) государство
- 5) органы государственного контроля

2. В состав централизованных финансов не включают:

- 1) финансы некоммерческих организаций
- 2) государственный кредит
- 3) бюджеты субъектов федерации
- 4) бюджетную систему
- 5) внебюджетные фонды

3. Почему финансы организаций называются основными в субъектной финансовой системе?

- 1) в организациях создается ВВП
- 2) в организациях происходит реализация и распределение новой стоимости
- 3) в организациях производятся материальные блага
- 4) организация является основным звеном экономики

4. В состав государственных финансов включают:

- 1) федеральные финансы
- 2) федеральные и субъектные финансы
- 3) федеральные, субъектные и муниципальные финансы
- 4) международные, федеральные, субъектные и муниципальные финансы

5. Финансовую систему следует рассматривать как:

- 1) форму организации денежных отношений между всеми субъектами общественного воспроизводства по перераспределению совокупного общественного продукта
- 2) форму общественного устройства
- 3) совокупность ряда учреждений и рынков
- 4) систему государственных финансов

6. Самостоятельное звено финансовой системы отличающееся от классических финансовых категорий своей двойной специфичностью:

- 1) государственный бюджет
- 2) финансы предприятий и организаций
- 3) государственный и муниципальный кредит
- 4) внебюджетные фонды
- 5) финансы домашних хозяйств

7. Источником финансовых ресурсов общества, если исключить дублирование, является:

- 1) амортизационные отчисления
- 2) национальный доход
- 3) уставный фонд
- 4) федеральный бюджет
- 5) таможенные пошлины

8. Долговременный курс финансовой политики, рассчитанный на перспективу, называется:

- 1) финансовой тактикой
- 2) финансовым прогнозированием
- 3) финансовым планированием
- 4) финансовой стратегией
- 5) финансовым программированием

9. Бюджетная политика является составной частью:

- 1) социальной политики
- 2) налоговой политики
- 3) экономической политики государства
- 4) финансовой политики
- 5) валютной политики

10. Совокупность целенаправленных мер государства в области использования финансов – это:

- 1) финансовый механизм
- 2) финансовые санкции

- 3) финансирование
- 4) финансовое планирование
- 5) финансовая политика

11. К функциональным элементам управления финансами нельзя отнести:

- 1) планирование
- 2) лицензирование
- 3) прогнозирование
- 4) регулирование
- 5) контроль

12. Общее управление финансами в РФ осуществляют:

- 1) высшие органы государственной власти
- 2) Министерство финансов РФ
- 3) Министерство РФ по налогам и сборам
- 4) бюджетный департамент Министерства финансов РФ
- 5) государственные налоговые инспекции

13. Финансовый механизм исходя из совокупности сфер функционирования финансов – это:

- 1) финансовый механизм коммерческих предприятий
- 2) финансовый механизм индивидуального предпринимательства
- 3) бюджетный механизм
- 4) налоговый механизм
- 5) финансовый механизм экономических субъектов

Реализация программы с применением ДОТ:

Типовые ситуационные задачи:

Задача 1

Определите, «верно» или «неверно» то или иное утверждение

1.	Фонд национального благосостояния формируется если накопленный объем средств Резервного фонда достигает (превышает) его нормативную величину	
2.	Основными причинами образования профицита бюджета являются кризисные явления в экономике, неэффективность финансовой системы	
3.	Дефицит это - превышение расходов бюджета над его доходами	
4.	Резервный фонд формируется за счет нефтегазовых доходов федерального бюджета в объеме, превышающем утвержденную на соответствующий финансовый год величину нефтегазового трансферта	
5.	Источником внешнего финансирования дефицитов бюджетов могут быть кредиты иностранных государств, международных финансовых организаций, иностранных юридических лиц в иностранной валюте	
6.	В составе дефицитов бюджетов субъектов Федерации выделяют нефтегазовый дефицит	

7.	Экономической базой формирования профицита является экономический рост общественного производства и рост цен на экспортируемую продукцию.	
8.	Фонд национального благосостояния представляет собой часть средств федерального бюджета, предназначенных для обеспечения софинансирования добровольных пенсионных накоплений граждан Российской Федерации	
9.	Дефицит бюджета субъекта Российской Федерации не должен превышать 10 процентов утвержденного общего годового объема доходов бюджета субъекта Российской Федерации	
10.	Источником внешнего финансирования дефицитов бюджетов могут быть государственные (муниципальные) ценные бумаги, номинальная стоимость которых указана в валюте Российской Федерации	

Задача 2

Исходные данные:

На территории городского поселения были собраны следующие виды доходов:

- Налог на прибыль организаций – 19 млн. руб.
- Акцизы на табачную продукцию – 1,5 млн. руб.
- Налог на доходы физических лиц – 16 млн. руб.
- Земельный налог – 1,2 млн. руб., в т.ч.с межселенных территорий – 0,8 млн. руб.
- Единый налог на вмененный доход – 0,8 млн. руб.
- Единый сельскохозяйственный налог – 0,6 млн. руб.
- Доходы от использования муниципального имущества – 3,1 млн. руб.

Задание:

Рассчитайте доходы бюджета городского поселения в целом и в разрезе отдельных источников.

Типовые проблемные задачи

Задача 1.

Исходные данные

Дано:	(млрд. руб)
1. Налог на прибыль (доход) предприятий и организаций	76,5
2. Налог на добавленную стоимость	171,7
3. Расходы на государственное управление, правоохранительную деятельность и т.п	61,3
4. Акцизы	75,8
5. Платежи за пользование природными ресурсами	11,9
6. Расходы на международную деятельность	10,2
7. Внешнее заимствование	21,5
8. Расходы на национальную оборону	34,3
9. Обслуживание государственного долга	78,3
10. Доходы от имущества, находящегося в федеральной собственности	3,7
11. Доходы, поступающие от внешнеэкономической деятельности	7,6
12. Расходы на промышленность, энергетику, строительство, сельское хозяйство и рыболовство, транспорт и др.	68,8

13. Другие неналоговые доходы	13,6
14. Реализация государственных ценных бумаг	21,7
15. Расходы на фундаментальные исследования и содействие НТП	15,3
16. Ввозные таможенные пошлины	21,9
17. Расходы на охрану окружающей среды и природных ресурсов	2,1
18. Расходы на социальные нужды (образование, культура, СМИ)	54,3
19. Доходы Пенсионного фонда	98,0
20. Прочие расходы	93,3

Задание

На основании приведенных данных:

- а) составьте бюджет (определите расходы, доходы и остаток)
- б) в случае дефицита определите источники его финансирования.

Задача 2

Исходные данные

В отчетном периоде реализовано продукции на 1 млн. руб.,
получена прибыль 200 тыс. руб.
показатель фондоотдачи составляет - 1,5 .

Задание:

Определить:

- 1) стоимость основных производственных фондов
- 2) затраты на 1 руб. реализованной продукции
- 3) рентабельность продукции

Типовые тесты

1. Экономическая категория "финансы":

- а) связана с образованием и использованием денежных фондов
- б) связана со стадией производства воспроизводственного процесса
- в) выражает эквивалентные отношения
- г) связана с перераспределением национального дохода

2. Бюджетный федерализм предполагает:

- а) единообразие всех источников доходов для бюджетов всех уровней;
- б) закрепление за каждым бюджетом своих источников доходов;
- в) самостоятельность всех бюджетов;
- г) вхождение бюджета низшего уровня в вышестоящий бюджет

3. Средства, предоставляемые для покрытия текущих расходов бюджета – это:

- а) субвенции;
- б) субсидии;
- в) трансферты;
- г) дотации.

4. Доходы бюджетов субъектов РФ складываются из:

- а) местных налогов
- б) региональных налогов
- в) части федеральных налогов
- г) региональных займов

5. Государственные внебюджетные социальные фонды, функционирующие в настоящее время в РФ

- а) Фонд национального благосостояния (ФНБ)
- б) Фонд занятости (ФЗ)
- в) Пенсионный фонд РФ (ПФР)
- г) Резервный фонд (РФ)
- д) Фонд социального страхования (ФСС)
- е) Фонд обязательного медицинского страхования (ФОМС)

6. Внешний государственный долг погашается за счет:

- а) налогов
- б) внутренних заимствований
- в) экспортной выручки
- г) эмиссии денег

7. Финансовые отношения включают денежные отношения, возникающие между:

- а) государством и населением
- б) покупателем и продавцом
- в) предприятиями и государством
- г) кредитором и заемщиком
- д) населением и предприятиями торговли
- г) между предприятиями по поводу уплаты штрафных санкций за нарушение договорных обязательств

8. Органы управления государственными финансами::

- а) Центральный банк;
- б) Министерство финансов;
- в) Федеральное собрание;
- г) Федеральная налоговая служба.
- д) Федеральная служба по финансовому мониторингу
- е) Генеральная прокуратура,
- ж) Федеральная служба финансово-бюджетного надзора

9. Содержание и характер государственных расходов определяется:

- а) функциями государства
- б) системой бюджетных фондов
- в) системой бюджетных и внебюджетных фондов
- г) характером государства (унитарное или федеративное)

10. Рассмотрение и утверждение федерального бюджета РФ осуществляет:

- а) Министерство финансов;
- б) Правительство;
- в) Федеральное собрание;
- г) Федеральное казначейство.

11. В доходную часть бюджетов субъектов РФ полностью зачисляются:

- а) налог на прибыль предприятий
- б) налог на имущество организаций
- в) налог на добавленную стоимость
- г) транспортный налог

12. Государственный кредит:

- а) обеспечивает непрерывность процесса воспроизводства
- б) погашается за счет национального богатства страны
- в) используется для финансирования расходов бюджета
- г) используется преимущественно на непроизводительные цели
- д) используется для финансирования бюджетного дефицита

14. Чем выше доля расходов домашних хозяйств на предметы первой необходимости, тем они:

- а) беднее
- б) богаче
- в) имеют больше сбережений
- г) между этими расходами и уровнем жизни населения нет никакой связи.

15. Валовой доход домохозяйств не включает...

- а) денежные доходы;
- б) накопленные сбережения;
- в) социальные трансферты;
- г) подарки от предприятия.

7.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Все задания, используемые для текущего контроля формирования компетенций условно можно разделить на две группы:

1. задания, которые в силу своих особенностей могут быть реализованы только в процессе обучения на занятиях (например, дискуссия, круглый стол, диспут, мини-конференция);

2. задания, которые дополняют теоретические вопросы (практические задания, проблемно-аналитические задания, тест).

Выполнение всех заданий является необходимым для формирования и контроля знаний, умений и навыков. Поэтому, в случае невыполнения заданий в процессе обучения, их необходимо «отработать» до зачета (экзамена). Вид заданий, которые необходимо выполнить для ликвидации «задолженности» определяется в индивидуальном порядке, с учетом причин невыполнения.

1. Требование к теоретическому устному ответу

Оценка знаний предполагает дифференцированный подход к студенту, учет его индивидуальных способностей, степень усвоения и систематизации основных понятий и категорий по дисциплине. Кроме того, оценивается не только глубина знаний поставленных вопросов, но и умение использовать в ответе практический материал. Оценивается культура речи, владение навыками ораторского искусства.

Критерии оценивания: последовательность, полнота, логичность изложения, анализ различных точек зрения, самостоятельное обобщение материала, использование профессиональных терминов, культура речи, навыки ораторского искусства. Изложение материала без фактических ошибок.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда материал излагается исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно, при этом раскрываются не только основные понятия, но и анализируются точки зрения различных авторов. Обучающийся не затрудняется с ответом, соблюдает культуру речи.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, знает практическую базу, но при ответе на вопрос допускает несущественные погрешности.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся освоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении материала, затрудняется с ответами, показывает отсутствие должной связи между анализом, аргументацией и выводами.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся не отвечает на поставленные вопросы.

2. Творческие задания

Эссе – это небольшая по объему письменная работа, сочетающая свободные, субъективные рассуждения по определенной теме с элементами научного анализа. Текст должен быть легко читаем, но необходимо избегать нарочито разговорного стиля, сленга, шаблонных фраз. Объем эссе составляет примерно 2 – 2,5 стр. 12 шрифтом с одинарным интервалом (без учета титульного листа).

Критерии оценивания - оценка учитывает соблюдение жанровой специфики эссе, наличие логической структуры построения текста, наличие авторской позиции, ее научность и связь с современным пониманием вопроса, адекватность аргументов, стиль изложения, оформление работы. Следует помнить, что прямое заимствование (без оформления цитат) текста из Интернета или электронной библиотеки недопустимо.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда определяется: наличие логической структуры построения текста (вступление с постановкой проблемы; основная часть, разделенная по основным идеям; заключение с выводами, полученными в результате рассуждения); наличие четко определенной личной позиции по теме эссе; адекватность аргументов при обосновании личной позиции, стиль изложения.

Оценка «хорошо» ставится, когда в целом определяется: наличие логической структуры построения текста (вступление с постановкой проблемы; основная часть, разделенная по основным идеям; заключение с выводами, полученными в результате рассуждения); но не прослеживается наличие четко определенной личной позиции по теме эссе; не достаточно аргументов при обосновании личной позиции.

Оценка «удовлетворительно» ставится, когда в целом определяется: наличие логической структуры построения текста (вступление с постановкой проблемы; основная часть, разделенная по основным идеям; заключение). Но не прослеживаются четкие выводы, нарушается стиль изложения.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если не выполнены никакие требования.

3. Требование к решению ситуационной, проблемной задачи (кейс-измерители)

Студент должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче, попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи должны решаться студентами письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

Критерии оценивания – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда обучающийся выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся в целом выполнил все требования, но не совсем четко определяется опора на теоретические положения, изложенные в научной литературе по данному вопросу.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи.

Оценка *«неудовлетворительно»* ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

При реализации программы с применением ДОТ:

Студент должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче, попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи должны решаться студентами письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

Критерии оценивания – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка *«выполнено»* ставится в случае, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи, а именно, когда обучающийся в целом выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка *«не выполнено»* ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

4. Интерактивные задания

Механизм проведения диспут-игры (ролевой (деловой) игры).

Необходимо разбиться на несколько команд, которые должны поочередно высказать свое мнение по каждому из заданных вопросов. Мнение высказывающейся команды засчитывается, если противоположная команда не опровергнет его контраргументами. Команда, чье мнение засчитано как верное (не получило убедительных контраргументов от противоположных команд), получает один балл. Команда, опровергнувшая мнение противоположной команды своими контраргументами, также получает один балл. Побеждает команда, получившая максимальное количество баллов.

Ролевая игра как правило имеет фабулу (ситуацию, казус), распределяются роли, подготовка осуществляется за 2-3 недели до проведения игры.

Критерии оценивания – оцениваются действия всех участников группы. Понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Соответствие реальной действительности решений, выработанных в ходе игры. Владение терминологией, демонстрация владения учебным материалом по теме игры, владение методами аргументации, умение работать в группе (умение слушать, конструктивно вести беседу, убеждать, управлять временем, бесконфликтно общаться), достижение игровых целей, (соответствие роли – при ролевой игре). Ясность и стиль изложения.

Оценка *«отлично»* ставится в случае, выполнения всех критериев.

Оценка *«хорошо»* ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Решения, выработанные в ходе игры, полностью соответствуют реальной действительности. Но некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены нормы общения, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия в целом соответствуют заданным целям. Однако, решения, выработанные в ходе игры, не совсем соответствуют реальной действительности. Некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка *«неудовлетворительно»* ставится, если обучающиеся не понимают проблему, их высказывания не соответствуют заданным целям.

5. Комплексное проблемно-аналитическое задание

Задание носит проблемно-аналитический характер и выполняется в три этапа. На первом из них необходимо ознакомиться со специальной литературой.

Целесообразно также повторить учебные материалы лекций и семинарских занятий по темам, в рамках которых предлагается выполнение данного задания.

На втором этапе выполнения работы необходимо сформулировать проблему и изложить авторскую версию ее решения, на основе полученной на первом этапе информации.

Третий этап работы заключается в формулировке собственной точки зрения по проблеме. Результат третьего этапа оформляется в виде аналитической записки (объем: 2-2,5 стр.; 14 шрифт, 1,5 интервал).

Критерий оценивания - оценка учитывает: понимание проблемы, уровень раскрытия поставленной проблемы в плоскости теории изучаемой дисциплины, умение формулировать и аргументировано представлять собственную точку зрения, выполнение всех этапов работы.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда обучающийся демонстрирует полное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся демонстрирует значительное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся, демонстрирует частичное понимание проблемы, большинство требований, предъявляемых к заданию, выполнены.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся демонстрирует непонимание проблемы, многие требования, предъявляемые к заданию, не выполнены.

При реализации программы с применением ДОТ:

Студент должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче, попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи должны решаться студентами письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

Критерии оценивания – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка «выполнено» ставится в случае, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи, а именно, когда обучающийся в целом выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка «не выполнено» ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

6. Исследовательский проект

Исследовательский проект – проект, структура которого приближена к формату научного исследования и содержит доказательство актуальности избранной темы, определение научной проблемы, предмета и объекта исследования, целей и задач, методов, источников, историографии, обобщение результатов, выводы.

Результаты выполнения исследовательского проекта оформляется в виде реферата (объем: 12-15 страниц; 14 шрифт, 1,5 интервал).

Критерии оценивания - поскольку структура исследовательского проекта максимально приближена к формату научного исследования, то при выставлении учитывается доказательство актуальности темы исследования, определение научной проблемы, объекта и предмета исследования, целей и задач, источников, методов исследования, выдвижение гипотезы, обобщение результатов и формулирование выводов, обозначение перспектив дальнейшего исследования.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда обучающийся демонстрирует полное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся демонстрирует значительное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся, демонстрирует частичное

понимание проблемы, большинство требований, предъявляемых к заданию, выполнены

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если обучающийся демонстрирует непонимание проблемы, многие требования, предъявляемые к заданию, не выполнены.

7. Информационный проект (презентация):

Информационный проект – проект, направленный на стимулирование учебно-познавательной деятельности студента с выраженной эвристической направленностью (поиск, отбор и систематизация информации об объекте, оформление ее для презентации). Итоговым продуктом проекта может быть письменный реферат, электронный реферат с иллюстрациями, слайд-шоу, мини-фильм, презентация и т.д.

Информационный проект отличается от исследовательского проекта, поскольку представляет собой такую форму учебно-познавательной деятельности, которая отличается ярко выраженной эвристической направленностью.

Критерии оценивания - при выставлении оценки учитывается самостоятельный поиск, отбор и систематизация информации, раскрытие вопроса (проблемы), ознакомление студенческой аудитории с этой информацией (представление информации), ее анализ и обобщение, оформление, полные ответы на вопросы аудитории с примерами.

Оценка «*отлично*» ставится в случае, когда обучающийся полностью раскрывает вопрос (проблему), представляет информацию систематизировано, последовательно, логично, взаимосвязано, использует более 5 профессиональных терминов, широко использует информационные технологии, ошибки в информации отсутствуют, дает полные ответы на вопросы аудитории с примерами.

Оценка «*хорошо*» ставится, если обучающийся раскрывает вопрос (проблему), представляет информацию систематизировано, последовательно, логично, взаимосвязано, использует более 2 профессиональных терминов, достаточно использует информационные технологии, допускает не более 2 ошибок в изложении материала, дает полные или частично полные ответы на вопросы аудитории.

Оценка «*удовлетворительно*» ставится, если обучающийся, раскрывает вопрос (проблему) не полностью, представляет информацию не систематизировано и не совсем последовательно, использует 1-2 профессиональных термина, использует информационные технологии, допускает 3-4 ошибки в изложении материала, отвечает только на элементарные вопросы аудитории без пояснений.

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если вопрос не раскрыт, представленная информация логически не связана, не используются профессиональные термины, допускает более 4 ошибок в изложении материала, не отвечает на вопросы аудитории.

8. Дискуссионные процедуры

Круглый стол, дискуссия, полемика, диспут, дебаты, мини-конференции являются средствами, позволяющими включить обучающихся в процесс обсуждения спорного вопроса, проблемы и оценить их умение аргументировать собственную точку зрения. Задание дается заранее, определяется круг вопросов для обсуждения, группы участников этого обсуждения.

Дискуссионные процедуры могут быть использованы для того, чтобы студенты:

– лучше поняли усвояемый материал на фоне разнообразных позиций и мнений, не обязательно достигая общего мнения;

– смогли постичь смысл изучаемого материала, который иногда чувствуют интуитивно, но не могут высказать вербально, четко и ясно, или конструировать новый смысл, новую позицию;

– смогли согласовать свою позицию или действия относительно обсуждаемой проблемы.

Критерии оценивания – оцениваются действия всех участников группы. Понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям.

Соответствие реальной действительности решений, выработанных в ходе игры. Владение терминологией, демонстрация владения учебным материалом по теме игры, владение методами аргументации, умение работать в группе (умение слушать, конструктивно вести беседу, убеждать, управлять временем, бесконфликтно общаться), достижение игровых целей, (соответствие роли – при ролевой игре). Ясность и стиль изложения.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда все требования выполнены в полном объеме.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Решения, выработанные в ходе игры, полностью соответствуют реальной действительности. Но некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены нормы общения, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия в целом соответствуют заданным целям. Однако, решения, выработанные в ходе игры, не совсем соответствуют реальной действительности. Некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающиеся не понимают проблему, их высказывания не соответствуют заданным целям.

9. Тестирование

Является одним из средств контроля знаний обучающихся по дисциплине.

Критерии оценивания – правильный ответ на вопрос.

Оценка «отлично» ставится в случае, если правильно выполнено 90-100% заданий.

Оценка «хорошо» ставится, если правильно выполнено 70-89% заданий.

Оценка «удовлетворительно» ставится в случае, если правильно выполнено 50-69% заданий.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если правильно выполнено менее 50% заданий.

10. Требование к письменному опросу (контрольной работе)

Оценивается не только глубина знаний поставленных вопросов, но и умение изложить письменно.

Критерии оценивания: последовательность, полнота, логичность изложения, анализ различных точек зрения, самостоятельное обобщение материала. Изложение материала без фактических ошибок.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда соблюдены все критерии.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, знает практическую базу, но допускает несущественные погрешности.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся освоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении материала, затрудняется с ответами, показывает отсутствие должной связи между анализом, аргументацией и выводами.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся не отвечает на поставленные вопросы.

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

8.1. Основная учебная литература

1. Чернопяттов А.М. Финансы в цифровой экономике : учебник / Чернопяттов А.М.. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2022. — 147 с. — ISBN 978-5-4497-1609-5. — Текст : электронный // IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/119620.html>

2. Финансы : учебное пособие / Н.И. Аксенова [и др.].. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2021. — 215 с. — ISBN 978-5-7782-4588-4. — Текст : электронный // IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/126607.html>

8.2. Дополнительная учебная литература:

1. Финансы [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит»/ Г.Б. Поляк [и др.].— Электрон. текстовые данные.— Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.— 735 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/81714.html>

2. Нешиной, А.С. Финансы [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ А.С. Нешиной — Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2018.— 352 с.— <http://www.iprbookshop.ru/85135.html>.

3. Дмитриева, И.Е. Государственные и муниципальные финансы [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов экономических вузов/ И.Е. Дмитриева, Н.А. Биндасова— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2016.— 154 с.— <http://www.iprbookshop.ru/49905.html>.

4. Корпоративные финансы. Часть 3 [Электронный ресурс]: слайд-конспект/ — Электрон. текстовые данные.— Новосибирск: Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2018.— 148 с.— <http://www.iprbookshop.ru/87124.html>.

5. Строгонова Е.И. Финансы [Электронный ресурс]: учебное пособие для обучающихся по направлению подготовки «Экономика»/ Строгонова Е.И.— Электрон. текстовые данные.— Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018.— 86 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/76925.html>

8.3. Периодические издания

1. Актуальные проблемы экономики и права - <http://www.iprbookshop.ru/7049.html>

2. Актуальные вопросы современной экономики - <http://www.iprbookshop.ru/46159.html>

3. Вестник Новосибирского государственного университета экономики и управления - <http://www.iprbookshop.ru/34054.html>

4. Вопросы новой экономики - <http://www.iprbookshop.ru/34078.html>

5. Политика, экономика и инновации - <http://www.iprbookshop.ru/45840.html>

6. Финансовые рынки и банки - https://elibrary.ru/title_about.asp?id=70020

7. Финансы - https://elibrary.ru/title_about.asp?id=9231

8. Экономика и менеджмент систем управления - <http://www.iprbookshop.ru/34060.html>

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" (далее - сеть "Интернет"), необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. Министерство финансов Российской Федерации: (официальный сайт) [Электронный ресурс] – <https://minfin.gov.ru/>

2. Министерство экономического развития Российской Федерации: (официальный сайт) [Электронный ресурс] – <http://economy.gov.ru>.

3. Правительство РФ [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://government.ru>

4. Центральный банк РФ [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.cbr.ru>

5. Федеральный портал «Российское образование». <http://www.edu.ru/>
6. Федеральное хранилище «Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов». <http://school-collection.edu.ru/>

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

Успешное освоение данного курса базируется на рациональном сочетании нескольких видов учебной деятельности – лекций, семинарских занятий, самостоятельной работы. При этом самостоятельную работу следует рассматривать одним из главных звеньев полноценного высшего образования, на которую отводится значительная часть учебного времени.

При реализации программы с применением ДОТ:

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайнрежиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

Самостоятельная работа студентов складывается из следующих составляющих:

1. работа с основной и дополнительной литературой, с материалами интернета и конспектами лекций;
2. внеаудиторная подготовка к контрольным работам, выполнение докладов, рефератов и курсовых работ;
3. выполнение самостоятельных практических работ;
4. подготовка к экзаменам (зачетам) непосредственно перед ними.

Для правильной организации работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Задания, проблемные вопросы, предложенные для изучения дисциплины, в том числе и для самостоятельного выполнения, носят междисциплинарный характер и базируются, прежде всего, на причинно-следственных связях между компонентами окружающего нас мира. В течение семестра, необходимо подготовить рефераты (проекты) с использованием рекомендуемой основной и дополнительной литературы и сдать рефераты для проверки преподавателю. Важным составляющим в изучении данного курса является решение ситуационных задач и работа над проблемно-аналитическими заданиями, что предполагает знание соответствующей научной терминологии и т.д.

Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию также способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

При выполнении докладов, творческих, информационных, исследовательских проектов особое внимание следует обращать на подбор источников информации и методику работы с ними.

Для успешной сдачи экзамена рекомендуется соблюдать следующие правила:

1. Подготовка к экзамену должна проводиться систематически, в течение всего семестра.
2. Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц до экзамена.
3. Время непосредственно перед экзаменом (зачетом) лучше использовать таким образом, чтобы оставить последний день свободным для повторения курса в целом, для систематизации материала и доработки отдельных вопросов.

На экзамене высокую оценку получают студенты, использующие данные, полученные в процессе выполнения самостоятельных работ, а также использующие собственные выводы на основе изученного материала.

Учитывая значительный объем теоретического материала, студентам рекомендуется регулярное посещение и подробное конспектирование лекций.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

1. Microsoft Windows Server;
2. Семейство ОС Microsoft Windows;
3. Libre Office свободно распространяемый офисный пакет с открытым исходным кодом;
4. Информационно-справочная система: Система КонсультантПлюс (КонсультантПлюс);
5. Информационно-правовое обеспечение Гарант: Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (Система ГАРАНТ);
6. Электронная информационно-образовательная система ММУ: <https://elearn.mmu.ru/>

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

12.1. Учебная аудитория для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения.

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя, проектор, экран, колонки

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Windows 10, КонсультантПлюс, Система ГАРАНТ, Kaspersky Endpoint Security.

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Adobe Acrobat Reader DC, Google Chrome, LibreOffice, Skype, Zoom.

Подключение к сети «Интернет» и обеспечение доступа в электронную информационно-образовательную среду ММУ.

12.2. Помещение для самостоятельной работы обучающихся.

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя; компьютеры в сборе для обучающихся; колонки; проектор, экран.

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Windows Server 2016, Windows 10, Microsoft Office, КонсультантПлюс, Система ГАРАНТ, Kaspersky Endpoint Security.

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Adobe Acrobat Reader DC, Google Chrome, LibreOffice, Skype, Zoom, Gimp, Paint.net, AnyLogic, Inkscape.

Учебная аудитория для проведения всех видов занятий с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий, в том числе для занятий лекционного типа, семинарского типа; для проведения лабораторных работ, групповых и индивидуальных консультаций; для осуществления текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации; для выполнения курсового проектирования (курсовых работ).

Ауд. 520а (виртуальные учебные аудитории: ауд. 9/1, 9/2, 9/3, 9/4, 9/5, 9/6, Вебинарная 1, Вебинарная 2, Вебинарная 3):

Специализированная мебель:

- столы для преподавателей;

- стулья для преподавателей;

Технические средства обучения:

- компьютеры персональные для преподавателей с выходом в сети Интернет;

- наушники;

- вебкамеры;

- колонки;

- микрофоны;

Ауд. 315 (виртуальные учебные аудитории: ауд. 9/1, 9/2, 9/3, 9/4, 9/5, 9/6, Вебинарная 1, Вебинарная 2, Вебинарная 3)

Специализированная мебель:

- столы для преподавателей;

- стулья для преподавателей;

Технические средства обучения:

- компьютеры персональные для преподавателей с выходом в сети Интернет;

- наушники;

- вебкамеры;

- колонки;

- микрофоны;

13. Образовательные технологии, используемые при освоении дисциплины

Для освоения дисциплины используются как традиционные формы занятий – лекции (типы лекций – установочная, вводная, текущая, заключительная, обзорная; виды лекций – проблемная, визуальная, лекция конференция, лекция консультация); и семинарские (практические) занятия, так и активные и интерактивные формы занятий - деловые и ролевые игры, решение ситуационных задач и разбор конкретных ситуаций.

На учебных занятиях используются технические средства обучения мультимедийной аудитории: компьютер, монитор, колонки, настенный экран, проектор, микрофон, пакет программ Microsoft Office для демонстрации презентаций и медиафайлов, видеопроектор для демонстрации слайдов, видеосюжетов и др. Тестирование обучаемых может осуществляться с использованием компьютерного оборудования университета.

При реализации программы с применением ДОТ:

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайнрежиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

13.1. В освоении учебной дисциплины используются следующие традиционные образовательные технологии:

- чтение проблемно-информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- семинарские занятия для обсуждения, дискуссий и обмена мнениями;
- контрольные опросы;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками;
- подготовка и обсуждение рефератов (проектов), презентаций (научно-исследовательская работа);
- тестирование по основным темам дисциплины.

13.2. Активные и интерактивные методы и формы обучения

Из перечня видов: (*«мозговой штурм», анализ НПА, анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, разыгрывание ролей, творческая работа, связанная с освоением дисциплины, ролевая игра, круглый стол, диспут, беседа, дискуссия, мини-конференция и др.*) используются следующие:

- диспут
- анализ проблемных, творческих заданий, ситуационных задач
- ролевая игра;
- круглый стол;
- мини-конференция
- дискуссия
- беседа.

13.3. Особенности обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ)

При организации обучения по дисциплине учитываются особенности организации взаимодействия с инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья (далее – инвалиды и лица с ОВЗ) с целью обеспечения их прав. При обучении учитываются особенности их психофизического развития, индивидуальные возможности и при необходимости обеспечивается коррекция нарушений развития и социальная адаптация указанных лиц.

Выбор методов обучения определяется содержанием обучения, уровнем методического и материально-технического обеспечения, особенностями восприятия учебной информации студентов-инвалидов и студентов с ограниченными возможностями здоровья и т.д. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе.

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья электронное обучение и дистанционные образовательные технологии предусматривают возможность приема-передачи информации в доступных для них формах.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены печатными и электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Инвестиционный анализ

<i>Направление подготовки</i>	Экономика
<i>Код</i>	38.03.01
<i>Направленность (профиль)</i>	Финансы в цифровой экономике
<i>Квалификация выпускника</i>	бакалавр

Москва
2023 г.

1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
<u>Профессиональные</u>	-	<u>ПК-4</u>
<u>Профессиональные</u>	-	<u>ПК-8</u>

1. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
ПК-4	Способен к определению стоимостей организаций (включая акции, паи в паевых фондах производственных кооперативов, доли в уставном (складочном) капитале, имущественных комплексов организации или его части как обособленного имущества действующего бизнеса)	ПК-4.1 Применяет оптимальные методы оценки и расчета стоимости организации ПК-4.2 Использует типовые методики анализа стоимости бизнеса и его отдельных частей ПК-4.3 Владеет способами проведения расчета стоимости организаций, включая акции, паи в паевых фондах производственных кооперативов, доли в уставном (складочном) капитале, имущественных комплексов организации или его части как обособленного имущества действующего бизнеса
ПК-8	Способен формировать и осуществлять управление портфелем инвестиций	ПК-8.1 Применяет законодательные акты, относящиеся к вопросам реализации формирования инвестиционного портфеля и управления им ПК-8.2 Осуществляет организацию, проводит переговоры и принимает финансовые решения в процессе поиска объектов инвестиционного портфеля

		ПК-8.3 Анализирует инвестиционный портфель с целью оценки экономических моделей управления хозяйствующим субъектом для принятия оптимальных финансовых решений
--	--	--

3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

Дескрипторы по дисциплине	Знать	Уметь	Владеть
Код компетенции	ПК-4		
	<ul style="list-style-type: none"> - современные методы экономических исследований; - современные эконометрические методы прогнозирования; - модели оценки капитальных активов, источников финансирования; - классификацию и модели денежных потоков 	<ul style="list-style-type: none"> - ставить задачу, формировать информационную базу; - отбирать показатели и критерии, необходимые для создания эконометрических моделей инвестиций (вложений) 	<ul style="list-style-type: none"> - оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании; - проводить экономическую оценку эффективности инвестиций с позиции заинтересованных сторон
Код компетенции	ПК-8		
	<ul style="list-style-type: none"> - знать фундаментальные концепции финансового менеджмента, институты и инструменты финансового рынка 	<ul style="list-style-type: none"> - обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования; - оценивать риски, доходность и эффективность, принимаемых финансовых и инвестиционных решений 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками комплексного анализа инвестиционных проектов и программ деятельности при различных условиях инвестирования и финансирования; - организовывать

			работу по обоснованию финансовой и инвестиционной деятельности с организациями, а также с органами государственной власти и местного самоуправления
--	--	--	---

3.2. Критерии оценки результатов обучения по дисциплине

Шкала оценивания	Индикаторы достижения	Показатели оценивания результатов обучения
ОТЛИЧНО	Знает:	<ul style="list-style-type: none"> - студент глубоко и всесторонне усвоил материал, уверенно, логично, последовательно и грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы, - на основе системных научных знаний делает квалифицированные выводы и обобщения, свободно оперирует категориями и понятиями.
	Умеет:	- студент умеет самостоятельно и правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, используя научные понятия, ссылаясь на нормативную базу.
	Владеет:	<ul style="list-style-type: none"> - студент владеет рациональными методами (с использованием рациональных методик) решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении продемонстрировал навыки - выделения главного, - связкой теоретических положений с требованиями руководящих документов, - изложения мыслей в логической последовательности, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
ХОРОШО	Знает:	<ul style="list-style-type: none"> - студент твердо усвоил материал, достаточно грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы, - затрудняется в формулировании квалифицированных выводов и обобщений, оперирует категориями и понятиями, но не всегда правильно их верифицирует.
	Умеет:	- студент умеет самостоятельно и в основном правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, не в полной мере используя научные понятия и ссылки на нормативную базу.

	Владеет:	<ul style="list-style-type: none"> - студент в целом владеет рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении смог продемонстрировать достаточность, но не глубинность навыков - выделения главного, - изложения мыслей в логической последовательности. - связки теоретических положений с требованиями руководящих документов, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО	Знает:	<ul style="list-style-type: none"> - студент ориентируется в материале, однако затрудняется в его изложении; - показывает недостаточность знаний основной и дополнительной литературы; - слабо аргументирует научные положения; - практически не способен сформулировать выводы и обобщения; - частично владеет системой понятий.
	Умеет:	<ul style="list-style-type: none"> - студент в основном умеет решить учебно-профессиональную задачу или задание, но допускает ошибки, слабо аргументирует свое решение, недостаточно использует научные понятия и руководящие документы.
	Владеет:	<ul style="list-style-type: none"> - студент владеет некоторыми рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении продемонстрировал недостаточность навыков - выделения главного, - изложения мыслей в логической последовательности. - связки теоретических положений с требованиями руководящих документов, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО	Знает:	<ul style="list-style-type: none"> - студент не усвоил значительной части материала; - не может аргументировать научные положения; - не формулирует квалифицированных выводов и обобщений; - не владеет системой понятий.
	Умеет:	<ul style="list-style-type: none"> студент не показал умение решать учебно-профессиональную задачу или задание.
	Владеет:	<ul style="list-style-type: none"> не выполнены требования, предъявляемые к навыкам, оцениваемым “удовлетворительно”.

4. Типовые контрольные задания и/или иные материалы для проведения промежуточной аттестации, необходимые для оценки достижения компетенции, соотнесенной с результатами обучения по дисциплине

Типовые контрольные задания для проверки знаний студентов

Типовые вопросы

1. Простые методы оценки эффективности инвестиций. Методика расчета основных показателей.
2. Какова сущность и роль сложных методов расчета эффективности инвестиций. В чем их отличие от ранее применяющихся простых методов
3. «Чистый дисконтируемый доход» (чистая текущая стоимость – NPV): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
4. «Внутренняя норма доходности» (внутренняя ставка рентабельности – IRR): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
5. «Индекс доходности» (индекс прибыльности – PI): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
6. «Срок окупаемости»: понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.

Типовые проблемно-аналитические задания

1. Задание

Тема: «Сравнение операций»

Очень часто перед инвестором стоит задача выбора одного из этих вариантов инвестирования первоначальной суммы. Как выбрать вариант, при котором наращенная сумма будет максимальна? Возникает задача сравнения между собой различных процентных и учетных ставок.

*Нахождение эквивалентной простой
процентной ставки для простой
учетной ставки*

Пример 1

Какой вариант инвестирования первоначальной суммы на $n = 0,25$ года лучше: под простую процентную ставку 16 % годовых или под простую учетную ставку 15 % годовых?

Найдем эквивалентную простую процентную ставку для простой учетной ставки $d = 15$ % годовых на периоде начисления $n = 0,25$ года.

$$i = \frac{d}{1 - nd} = \frac{0,15}{1 - 0,25 \cdot 0,15} \approx 0,156 \quad (= 15,6 \% \text{ годовых}) < 0,16.$$

Задача 1

Какой вариант инвестирования первоначальной суммы на $n = 0,5$ года лучше: под простую процентную ставку 18 % годовых или под простую учетную ставку 16 % годовых?

Замечание. Выразив из равенства $i = \frac{d}{1 - nd}$ ставку d через i $\left(d = \frac{i}{1 - ni} \right)$, мы найдем эквивалентную простую учетную ставку d для простой процентной ставки i .

*Нахождение эквивалентной
простой процентной ставки
для сложной процентной ставки*

Пример 2

Какой вариант инвестирования первоначальной суммы на $n = 3$ года лучше: под простую процентную ставку 18 % годовых или под сложную процентную ставку 15 % годовых?

Найдем эквивалентную простую процентную ставку для сложной процентной ставки $i_{\text{сл}} = 15\%$ годовых на периоде начисления $n = 3$ года.

$i = ((1 + i_{\text{сл}})^n - 1)/n = ((1 + 0,15)^3 - 1)/3 \approx 0,174 (= 17,4\% \text{ годовых}) < 0,18$. Лучше вариант с простой процентной ставкой.

Задача 2

Какой вариант инвестирования первоначальной суммы на $n = 2$ года лучше: под простую процентную ставку 18 % годовых или под сложную процентную ставку 15,5 % годовых?

Замечание. Выразив из равенства $1 + ni = (1 + i_{\text{сл}})^n$ ставку $i_{\text{сл}}$ через $i (i_{\text{сл}} = \sqrt[n]{1 + ni} - 1)$, мы найдем эквивалентную сложную процентную ставку $i_{\text{сл}}$ для простой процентной ставки i .

*Нахождение эквивалентной простой
процентной ставки для номинальной
сложной процентной ставки*

Пример 3

Какой вариант инвестирования первоначальной суммы на $n = 3$ года лучше: под простую процентную ставку 18 % годовых или под сложную процентную ставку 15 % годовых ежеквартально?

Найдем эквивалентную простую процентную ставку для номинальной сложной процентной ставки $j = 15\%$ годовых на периоде начисления $n = 3$ года.

$i = ((1 + j/m)^{nm} - 1)/n = ((1 + 0,15/4)^{3 \times 4} - 1)/3 \approx 0,185 (= 18,5\% \text{ годовых}) < 0,18$. Лучше вариант с номинальной сложной процентной ставкой.

Задача 3

Какой вариант инвестирования первоначальной суммы на $n = 2$ года лучше: под простую процентную ставку 19 % годовых или под сложную процентную ставку 14 % годовых?

Замечание. Выразив из равенства $1 + ni = (1 + j/m)^{nm}$ ставку j через $i (j = m \sqrt[nm]{1 + ni} - 1)$, мы найдем эквивалентную сложную процентную ставку j для простой процентной ставки i .

*Нахождение эквивалентной сложной
процентной ставки для номинальной
сложной процентной ставки.*

Эффективная сложная процентная ставка

Пример 4

Найдем эффективную годовую ставку сложных процентов эквивалентную номинальной сложной процентной ставке $j = 10\%$ годовых ежеквартально.

Здесь $m = 4$. Тогда $i_{\text{сл}} = ((1 + j/m)^m) - 1 = (1 + 0,1/4)^4 - 1 \approx 0,104 (= 10,4\% \text{ годовых})$. Вместо начисления каждый квартал 2,5 % можно один раз в год начислять 10,4. От этого наращенная сумма не изменяется.

Задача 4

Найти эффективную годовую ставку сложных процентов эквивалентную номинальной сложной процентной ставке $j = 12\%$ годовых ежемесячно.

Задание 2. По вариантам

Предприятие рассматривает вопрос о том, стоит ли вкладывать _____ тыс. рублей в проект, который через _____ года принесет _____ тыс. руб. Решено вложить деньги только при условии, что годовой доход от этой инвестиции, составит менее _____ %.

Определить является ли проект выгодным. Обосновать ответ.

	Первонач. вклад	период	Будущая стоимость	Процентная ставка	Первонач. Инвестиции	ДА НЕТ
Пример	150	2	200	10	160	ДА
Var1	1500	3	1728	2		
Var2	3000	3	3456	3		
Var3	3000	4	3456	4		
Var4	3500	5	4325	5		
Var5	3000	6	4567	6		
Var6	4500	7	6785	7		
Var7	4000	8	6753	8		
Var8	2000	9	4575	9		
Var9	35000	10	87654	10		
Var10	2000	14	8790	11		
Var11	5500	2	6879	12		
Var12	15000	7	35687	13		
Var13	3000	5	5678	14		
Var14	10000	9	34576	15		
Var15	5000	4	9880	16		
Var16	3000	6	7789	17		
Var17	25000	5	55223	18		
Var18	1000	8	5564	19		
Var19	2000	7	8875	20		
Var20	1000	8	4459	21		
Var21	20000	5	66622	22		
Var22	20000	3	44324	23		
Var23	1500	6	6396	24		
Var24	1000	9	7845	25		
Var25	500	7	3657	26		
Var26	4000	5	4567	2		
Var27	7000	6	8672	4		
Var28	500	7	1123	6		
Var29	2000	5	3240	8		
Var30	50000	7	99900	9		
Var31	50000	9	78899	4		
Var32	45000	8	76547	6		
Var33	4500	6	5674	3		
Var34	5000	5	7658	8		
Var35	35000	4	45907	5		

Типовые ситуационные задания (задачи)

Тема: Простые ставки ссудных процентов.

Пояснения.

Пусть P – первоначальная сумма, S – наращенная сумма, i – годовая процентная ставка (проценты простые). Так как проценты простые, то в течение всего периода начисления они применяются к первоначальной сумме P .

Предположим, что первоначальная сумма P была помещена в банк под i процентов годовых (проценты простые).

Прошел 1 год. Тогда наращенная сумма $S = P$ (первоначальная сумма) + iP (проценты) = $P(1 + i)$.

Прошел еще 1 год (то есть вклад лежит уже 2 года). Тогда наращенная сумма после двух лет $S = P(1 + i)$ (наращенная сумма после одного года + iP (проценты) = $P(1 + 2i)$.

Прошел еще 1 год (то есть вклад лежит уже 3 года). Тогда наращенная сумма после трех лет $S = P(1 + 2i)$ (наращенная сумма после двух лет + iP (проценты) = $P(1 + 3i)$. И т. д.

Если n – период начисления процентов (в годах), то наращенная сумма через n лет $S = P(1 + ni)$.

Пример 1

Первоначальная сумма $P = 5000$ руб. помещена в банк на $n = 2$ года под $i = 15\%$ годовых (проценты простые).

Тогда наращенная сумма после двух лет $S = P(1 + 2i) = 5000(1 + 2 \times 0,15) = 6500$ руб.

Задача 1

Первоначальная сумма $P = 7000$ руб. помещена в банк на $n = 0,5$ года под $i = 10\%$ годовых (проценты простые). Найти наращенную сумму.

Пояснение.

Зная первоначальную сумму P , наращенную сумму S , простую годовую процентную ставку i , можно определить период начисления n (в годах), $S = P(1 + ni) \Rightarrow 1 + ni = S/P - 1 = n$

$$= \frac{S - P}{iP}.$$

Пример 2

Первоначальная сумма $P = 3000$ руб. наращенная сумма $S = 4500$ руб., $i = 20\%$ годовых (проценты простые).

Тогда период начисления $n = \frac{S - P}{iP} = \frac{4500 - 3000}{0,2 \cdot 3000} = 2,5$ года.

Задача 2

Первоначальная сумма $P = 6000$ руб., наращенная сумма $S = 7200$ руб., $i = 10\%$ годовых (проценты простые). Найти период начисления.

Пояснение.

Зная первоначальную сумму P , наращенную сумму S , период начисления n (в годах), можно определить простую годовую процентную ставку i : $S = P(1 + ni) \Rightarrow 1 + ni = S/P \Rightarrow ni$

$$= S/P - 1 = i = \frac{S - P}{nP}.$$

Пример 3

Первоначальная сумма $P = 2000$ руб. наращенная сумма $S = 2200$ руб., период начисления $n = 0,5$ года. Тогда простая процентная ставка $i = \frac{S - P}{nP} = \frac{2200 - 2000}{0,5 \cdot 2000} = 0,2$ ($i = 20\%$ годовых).

Задача 3

Первоначальная сумма $P = 3000$ руб., наращенная сумма $S = 3300$ руб., период начисления $n = 0,5$ года (проценты простые). Найти простую процентную ставку.

Задача 4

Ссуда в размере 50 000 руб. выдана на полгода по простой процентной ставке 22 % годовых.

Требуется определить наращенную сумму.

Задача 5.

Первоначальный капитал составляет 25 тыс. руб. используется простая процентная ставка 20 % годовых.

Требуется определить период начисления процентов, за который первоначальный капитал вырастет до 40 тыс. руб.

Задача 6.

Первоначальный капитал составляет 24 тыс. руб.

Требуется определить простую процентную ставку, при которой первоначальный капитал достигнет 30 тыс. руб. через год.

Задача 7.

Первоначальная сумма равна 6000 тыс. руб. Наращенная сумма равна 6600 тыс. руб., период начисления полгода.

Требуется определить простую процентную ставку.

Тема: Математическое дисконтирование по простой процентной ставке.

Пояснение.

Математическое дисконтирование называется операция, когда по наращенной сумме S , периоду начисления n и простой процентной ставке i нужно определить первоначальную

сумму P : $S = P(1 + ni) \Rightarrow P = \frac{S}{1 + ni}$.

Пример 1

Наращенная сумма $S = 7000$ руб., период начисления $n = 0,25$ года (один квартал), простая процентная ставка $i = 12\%$ годовых. Тогда первоначальная сумма $P = \frac{S}{1 + ni} =$

$$\frac{7000}{1 + 0,25 \times 0,12} \approx 6796,12 \text{ руб.}$$

Задача 1

Наращенная сумма $S = 6000$ руб., период начисления $n = 0,5$ года, простая процентная ставка $i = 15\%$ годовых. Найти первоначальную сумму.

Темы исследовательских проектов

1. Особенности инвестиционного климата в России. Динамика реальных инвестиций. (Подтвердить статистическими данными).
2. Логика, содержание и классификация решений инвестиционного характера.

Тема информационного проекта

Подготовьте информационный проект (презентацию) по теме – «Анализ на стадии первичной оценки и отбора проектов».

Творческое задание (с элементами эссе)

1. Логика, содержание и классификация решений инвестиционного характера.
2. Методы управления рисками. Провоцирование. Исключение риска. Передача риска (хеджирование, страхование). Снижение риска (диверсификация, управление активами и пассивами).

Типовые задания к интерактивным занятиям

Деловая игра

Тема: «Анализ альтернативных проектов»

Деловая игра проводится в несколько этапов:

- Вступительное слово ведущего.

Целью занятия является: закрепление практических навыков комплексной оценки эффективности инвестиционных проектов и выбор наиболее привлекательного для инвестора варианта (или ранжирование). Командам необходимо будет обосновать свой ответ, на основе различных критериев оценки эффективности инвестиций.

- Обсуждение.

Группе предлагается несколько заданий. Студенты делятся на группы каждая из которых предлагает вариант и аргументирует свой выбор.

- Подведение итогов.

Все аргументы обсуждаются, и студенты выбирают самый оптимальный вариант.

Заключительное слово ведущему преподавателю (пояснения по теме, краткий комментарий по выполненным заданиям)

Принятие инвестиционных решений на основе сравнительного анализа показателей эффективности инвестиций.

Пояснения

При рассмотрении нескольких альтернативных инвестиционных проектов в зависимости от выбранного метода его экономической оценки можно получить неоднозначные результаты, зачастую противоречащие друг другу. Вместе с тем между рассмотренными показателями эффективности инвестиций (NPV , PI , IRR) существует определенная взаимосвязь. Так, если $NPV > 0$, то одновременно $IRR > CC$ (цена привлеченных финансовых ресурсов) и $PI > 1$; при $NPV = 0$ одновременно $IRR > CC$ и $PI = 1$. Для решения вопроса о том, каким критерием в таком случае воспользоваться, рассмотрим следующий пример. (Предлагается задание).

Задание 1

Фирма изучает четыре варианта инвестиционных проектов, требующих равных стартовых капиталовложений в размере 2400 тыс. руб. *Требуется* провести экономическую оценку каждого проекта и выбрать оптимальный. Финансирование проектов осуществляется за счет банковской ссуды в размере 18 % годовых.

Динамика денежных потоков и рассчитанные показатели эффективности приведены в таблице.

Прогнозируемые денежные потоки, тыс. руб.				
Год	Проект 1	Проект 2	Проект 3	Проект 4
0	-2400	-2400	-2400	-2400
1	0	200	600	600
2	200	600	900	1800
3	500	1000	1000	1000
4	2400	1200	1200	500
5	2500	1800	1500	400
Показатель				
<i>NPV</i>				
<i>PI</i>				
<i>IRR</i>				
<i>PP</i>				

Анализ данных показателей, позволяет сделать следующие выводы:

– наилучший показатель $NPV = \underline{\hspace{2cm}}$ тыс. руб. принадлежит $\underline{\hspace{1cm}}$ проекту. Следовательно, принятие данного проекта обещает наибольший прирост капитала;

– в первом инвестиционном проекте наибольшее значение из всех рассматриваемых имеет показатель $PI - \underline{\hspace{2cm}}$, т.е. приведенная сумма денежного потока на $\underline{\hspace{1cm}}\%$ превышает величину стартового капитала;

– наибольшую величину показателя $IRR - \underline{\hspace{2cm}}\%$ имеет $\underline{\hspace{1cm}}$ инвестиционный проект. Однако, учитывая, что банк предоставил ссуду под $\underline{\hspace{1cm}}\%$ годовых, это преимущество не имеет существенного значения;

– наименьший срок окупаемости $PP = \underline{\hspace{2cm}}$ – у $\underline{\hspace{1cm}}$ проекта, но, учитывая, что разница в сроках окупаемости между наибольшим значением $\underline{\hspace{1cm}}$ и значением составляет чуть больше $\underline{\hspace{1cm}}$, этим преимуществом можно (пренебречь).

Таким образом, рассмотрев четыре инвестиционных проекта по четырем показателям, можно отдать предпочтение $\underline{\hspace{1cm}}$ проекту.

Ведущий. При анализе альтернативных инвестиционных проектов использование показателя внутренней нормы доходности IRR в силу ряда присущих ему недостатков должно носить ограниченный характер. Рассмотрим некоторые из них.

1. Поскольку внутренняя норма доходности является относительным показателем, исходя из его величины, невозможно сделать вывод о размере увеличения капитала предприятия при рассмотрении альтернативных проектов;

2. Из определения сущности показателя IRR следует, что он отражает максимальный относительный уровень затрат, связанных с реализацией инвестиционного проекта. Следовательно, если данный показатель одинаков для инвестиционных проектов и превышает цену инвестиций (например, банковского процента на заемный капитал, предназначенный на реализацию проекта), то для выбора проекта необходимо использовать другие критерии;

3. Показатель IRR непригоден для анализа проектов, в которых денежный поток

состоит из череды притоков и оттоков капитала. В этом случае выводы, сделанные на основе показателя *IRR*, могут быть некорректны.

2. Сравнение инвестиционных проектов с различными сроками реализации

Пояснения

Если каждый инвестиционных проектов по-своему хорош, выбор между ними затруднителен. Сделать выбор еще сложнее в случае, когда сроки реализации инвестиционных проектов разные. Краткосрочные инвестиционные проекты могут требовать частой замены, но они освобождают средства для инвестиций в другом месте. Поэтому используются специальные методы, позволяющие учесть влияние временного фактора: метод цепного повтора в рамках общего действия проекта, метод бесконечного цепного повтора сравниваемых проектов, метод эквивалентного аннуитета (*эквивалентного годового денежного потока*).

Зная чистую приведенную стоимость *NPV*, срок реализации *n* и альтернативные издержки по инвестициям *i* инвестиционного проекта, определяют величину отдельного годового платежа простой ренты постнумерандо $R = \frac{NPV \times i}{1 - 1/(1+i)^n}$. Предпочтение отдается инвестиционному проекту с большим эквивалентным годовым денежным потоком.

Пример (возможно, предложить в качестве задания)

Предприятие анализирует два инвестиционных проекта: *A* (первоначальные затраты 1,5 млн руб.) и *B* (первоначальные затраты 1,7 млн руб.). Оценка чистых денежных поступлений дана в таблице.

Год	Проект <i>A</i> , млн руб.	Проект <i>B</i> , млн руб.
1	0,5	0,2
2	0,7	0,4
3	0,9	0,7
4	–	0,8
5	–	0,6

Альтернативные издержки по инвестициям $i = 12\%$. Сравним эти проекты, используя эквивалентные годовые денежные потоки.

Чистая приведенная стоимость проекта *A* равна

$$NPV(A) = \frac{0,5}{1 + 0,12} + \frac{0,7}{(1 + 0,12)^2} +$$

$$+ \frac{0,9}{(1 + 0,12)^3} - 1,5 \approx 0,15 \text{ млн руб.}$$

Это современная стоимость ренты постнумерандо.

Тогда для проекта *A* эквивалентный годовой денежный поток равен

$$R(A) = \frac{NPV \times i}{1 - 1/(1+i)^n} = \frac{0,15 \times 0,12}{1 - 1/(1 + 0,12)^3} \gg 0,06 \text{ млн руб.}$$

Чистая приведенная стоимость проекта *B* равна

$$NPV(B) = \frac{0,2}{1+0,12} + \frac{0,4}{(1+0,12)^2} + \frac{0,7}{(1+0,12)^3} +$$

$$+ \frac{0,8}{(1+0,12)^4} + \frac{0,6}{(1+0,12)^5} - 1,7 \approx 0,14 \text{ млн руб.}$$

Это современная стоимость ренты постнумерандо.

Тогда для проекта *B* эквивалентный годовой денежный поток равен

$$R(B) = \frac{NPV \times i}{1 - 1/(1+i)^n} = \frac{0,14 \times 0,12}{1 - 1/(1+0,12)^5} \gg 0,04 \text{ млн руб.}$$

Так как $0,06 > 0,04$, то проект *A* предпочтительнее.

Задание 2

Предприятие анализирует два инвестиционных проекта: *A* (первоначальные затраты 1,6 млн. руб.) и *B* (первоначальные затраты 1,8 млн. руб.). Оценка чистых денежных поступлений дана в таблице.

Год	Проект <i>A</i> , млн. руб.	Проект <i>B</i> , млн. руб.
1	0,6	0,3
2	0,8	0,5
3	1,1	0,8
4	–	0,9
5	–	0,6

Альтернативные издержки по инвестициям $i = 11\%$. Сравнить эти проекты, используя эквивалентные годовые денежные потоки.

Задание 3

Предприятие рассматривает четыре инвестиционных проекта стоимостью 2340 тыс. руб. Источником финансирования является банковский кредит под 12 % годовых. Денежные потоки проектов характеризуются следующими данными (тыс. руб.).

Год	1-й проект	2-й проект	3-й проект	4-й проект
1	–2340	–2340	–2340	–2340
2	760	580	0	920
3	1500	720	0	780
4	1420	1250	1860	1590
5	1030	1430	2670	1100
6	970	1780	3200	2010

Требуется:

А) оценить экономическую эффективность каждого из проектов с помощью простых и сложных показателей;

Б) сравнить проекты;

В) объяснить причины различий в величине показателей эффективности от структуры денежного потока.

Г) ранжировать.

Задание 4

Рассматриваются два альтернативных инвестиционных проекта *A* и *B*, имеющие следующие денежные потоки:

Проект *A*: – 200 тыс. руб., 180 тыс. руб., 90 тыс. руб., 18 тыс. руб.

Проект *B*: – 200 тыс. руб., 20 тыс. руб., 50 тыс. руб., 200 тыс. руб.

Требуется:

А) определить эффективность проектов;

Б) сделать выбор при ставке дисконтирования – 5 % и ставке дисконтирования – 20 %.

В) определить срок окупаемости.

Задание 5

Рассматриваются два альтернативных инвестиционных проекта *A* и *B*, имеющие следующие денежные потоки:

Проект *A*: – 1000 тыс. руб., 0 тыс. руб., 0 тыс. руб., 0 тыс. руб., 0 тыс. руб., 1200 тыс. руб.

Проект *B*: –1000 тыс. руб., 350 тыс. руб.

Требуется:

А) определить эффективность проектов на основе сложных показателей;

Б) сделать выбор при ставке дисконтирования – 10 % и при ставке дисконтирования – 15 %.

Задание 6

Сравните два альтернативных проекта, имеющих следующие потоки денежных средств:

Проект *A*: –180 тыс. руб., 210 тыс. руб., 330 тыс. руб.

Проект *B*: –150 тыс. руб., 190 тыс. руб., 230 тыс. руб., 270 тыс. руб., 330 тыс. руб.

Цена инвестируемого капитала – 8 %. Для обеспечения временной сопоставимости проектов применялись метод цепного повтора и метод построения эквивалентного аннуитета.

Типовые тесты

Вопрос 1. Приобретение ценных бумаг акционерного общества с целью обеспечения контроля принято называть:

- а) внешними инвестициями
- б) портфельными инвестициями
- в) внутренними инвестициями
- г) прямыми инвестициями

Вопрос 2. Инвестиции - это?

- а) покупка недвижимости и товаров длительного пользования
- б) вложение капитала с целью последующего его увеличения
- в) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
- г) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года

Вопрос 3. Цена акции за последний месяц менялась следующим образом: 01.09 – 10у.е.; 15.09 – 12у.е.; 30.09 – 13,2у.е. Если холдинговый период составляет 1 месяц, то чему равняется доходность этой акции за месяц?

- а) 20%

- б) 13,2%
- в) в подобном случае доходность за один месяц не определяется
- г) 32%

Вопрос 4. Под инвестированием понимается:

- а) вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения доходов в будущем и достижения иного полезного эффекта
- б) последовательность этапов, действий и операций по осуществлению инвестиционной деятельности
- в) деятельность, связанная с формированием инвестиционного портфеля
- г) деятельность, связанная с оценкой эффективности инвестиционных вложений

Вопрос 5. Инвестор сформировал портфель из облигаций предприятия. Можно ли считать, что он совершил реальное инвестирование:

- а) нет, так как приобретение облигаций вообще нельзя относить к инвестированию
- б) да, но только если портфель обеспечивает контроль над предприятием
- в) нет, так как инвестированием считается вложение денег в акции предприятия, а не в облигации
- г) нет, так как реальное инвестирование предполагает вложение инвестиций в реальные активы

Вопрос 6. Инвестиционный риск определяется:

- а) уровнем законодательного регулирования в стране
- б) степенью развития приватизационных процессов
- в) вероятностью потери инвестиций или дохода от них
- г) развитием отдельных инвестиционных рынков

Вопрос 7. Иностранные инвестиции — это:

- а) вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории какой-либо страны в виде объектов гражданских прав, ценных бумаг, иного имущества
- б) вложения в нематериальные активы, обеспечивающие внедрение научных и технических разработок в производство и социальную сферу
- в) вложение капитала в объект предпринимательской деятельности на территории какой-либо страны в виде объектов гражданских прав, ценных бумаг, иного имущества
- г) инвестиции, направленные на обновление производственного потенциала

Вопрос 8. Предприниматель приобрел легковой автомобиль. Это можно считать инвестированием, если:

- а) он намерен использовать автомобиль для поездки с семьей на Юг;
- б) приобретение автомобиля вообще нельзя рассматривать как инвестирование;
- в) он намерен использовать автомобиль в коммерческих целях;
- г) он планирует отремонтировать автомобиль и использовать в личных целях.

Вопрос 9. Агрессивный инвестор — это:

- а) продавец ценных бумаг, готовый идти на риск ради получения высоких дивидендов
- б) покупатель ценных бумаг, готовый идти на риск ради получения высоких дивидендов
- в) частное (физическое) лицо, выступающее в роли держателя акций и облигаций
- г) компания, практикующая агрессивные меры по захвату рынков сбыта

Вопрос 10. На макроуровне инвестиции требуются для:

- а) воздействия на объем денежной массы
- б) изменения уровня рыночной процентной ставки
- в) воздействия на уровень безработицы
- г) совершенствования методов управления фирмой

Вопрос 11. Прямые инвестиции – это:

- а) инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия
- б) вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия
- г) торговые кредиты

Вопрос 12. Если инвестор приобрел одну акцию по цене 25,0 руб. и через 5 мин. перепродал ее по цене 25,1руб., то это действие можно в общем случае считать инвестированием:

- а) нет, так как при инвестировании холдинговый период должен превышать полгода
- б) нет, инвестированием является приобретение портфеля акций, а не единственной ценной бумаги
- в) да, если инвестор имел целью перепродажу акции
- г) это справедливо для облигаций, но не для акций

Вопрос 13. Между моментами вложения инвестиций и получения прибыли от инвестирования:

- а) существует временной лаг (холдинговый период), длительность которого не может быть меньше 1 года
- б) существует временной лаг (холдинговый период) любой длительности
- в) существует временной лаг (холдинговый период), длительность которого устанавливается Правительством РФ
- г) отсутствует временной лаг

Вопрос 14. Страховые компании можно относить к:

- а) частным инвесторам
- б) институциональным инвесторам
- в) государственным инвесторам
- г) паевым инвестиционным фондам

Вопрос 15. Капитальные вложения — это:

- а) вложения в нематериальные активы, обеспечивающие внедрение научных и технических разработок в производство
- б) инвестиции в основной капитал, в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские и другие затраты
- в) вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории какой-либо страны
- г) вложения иностранных инвесторов в приобретение акций или паев в уставном капитале предприятия

Вопрос 16. Задачей инвестиционного анализа не является:

- а) комплексная оценка потребности и наличия требуемых условий инвестирования
- б) выявление факторов, влияющих на отклонение фактических результатов инвестирования от запланированных ранее
- в) поиск оптимальных инвестиционных решений, укрепляющих конкурентные преимущества фирмы и согласующихся с ее тактическими и стратегическими целями
- г) формирование долгосрочных целей инвестиционной деятельности экономической системы

Вопрос 17. Отдельные методы оценки эффективности инвестиционных проектов основываются на методе приведения потоков денег к одной дате, поскольку:

- а) приведенные суммы денег позволяют учесть различие процентных ставок по шагам расчета
- б) приведенная стоимость позволяет учесть распределение во времени потоков денег
- в) метод приведения учитывает направленность потоков денег
- г) приведение сумм денег к одной дате позволяет абстрагироваться от риска инвестирования

Вопрос 18. Оптимизация эксплуатации проекта предполагает:

- а) выбор одного проекта из нескольких
- б) ранжирование проектов по степени их предпочтительности
- в) определение оптимального срока использования проекта
- г) составление оптимальной инвестиционной программы

Вопрос 19. Для оценки интеллектуальной собственности в инвестиционном анализе применяется:

- а) доходный метод
- б) рыночный метод
- в) затратный метод
- г) ни один из перечисленных

Вопрос 20. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору или контракту, является:

- а) исполнитель работ
- б) заказчик
- в) инвестор
- г) пользователь результатов инвестиций

Вопрос 21. Менеджер банка, анализируя инвестиционный проект, закладывает реальную доходность соответствующей операции на уровне 5 % годовых. Ожидаемый уровень инфляции — 2 % в квартал. При этом номинальная ставка процента:

- а) 7%;
- б) 5%;
- в) 13%;
- г) 3%.

Вопрос 22. Цена заемного капитала в анализе инвестиций определяется:

- а) как отношение расходов, связанных с привлечением заемного капитала, к сумме привлеченного заемного капитала
- б) как ставка уплаченных процентов по кредитам
- в) сумма процентов по кредитам и выплаченных дивидендов

г) как ставка рефинансирования

Вопрос 23. Путем дисконтирования в анализе инвестиций определяется:

- а) будущая стоимость располагаемой денежной суммы при заданных периоде и процентной ставке
- б) средневзвешенная стоимость капитала
- в) приведенная стоимость располагаемой денежной суммы при заданных периоде и процентной ставке
- г) денежный поток в дефлированных ценах

Вопрос 24. В качестве учетных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

- а) чистую терминальную стоимость
- б) чистую приведенную стоимость
- в) внутреннюю норму доходности
- г) учетную норму рентабельности

Вопрос 25. В определенных случаях инвестиционная фаза инвестиционного проекта может предшествовать предынвестиционной:

- а) это может произойти, если проект финансируется из бюджетных средств
- б) это наблюдается для социальных проектов
- в) такое происходит в случае оценки коммерческих проектов
- г) предынвестиционная фаза всегда предшествует инвестиционной фазе

Вопрос 26. Показатель внутренней нормы доходности (IRR) инвестиционного проекта означает:

- а) максимально допустимый уровень затрат по финансированию проекта, при достижении которого реализация проекта не приносит экономического эффекта, но и не дает убытка
- б) максимально достижимый уровень рентабельности инвестиционного проекта
- в) денежную оценку стоимости, создаваемую в отдельный период времени
- г) минимально достижимый уровень рентабельности инвестиционного проекта

Вопрос 27. Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- а) разработку бизнес-плана проекта
- б) маркетинговые исследования
- в) закупку оборудования
- г) производство продукции

Вопрос 28. Сальдо реальных денег называется:

- а) разность между притоком и оттоком денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности в каждом периоде осуществления проекта
- б) разность между притоком и оттоком денежных средств от финансовой деятельности в каждом периоде осуществления проекта
- в) разность между притоком и оттоком денежных средств от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности в каждом периоде осуществления проекта
- г) остаток денежных средств на расчетном счете

Вопрос 29. Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты капитальных вложений, является:

- а) исполнитель работ
- б) заказчик
- в) инвестор
- г) пользователь результатов инвестиций

Вопрос 30. Проект признается эффективным, если:

- а) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов;
- б) доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции;
- в) доходы по проекту равны затратам по нему;
- г) затраты проекта не превышают уровень доходов по нему.

Вопрос 31. При проектном финансировании с полным регрессом на заемщика:

- а) стоимость финансирования будет высокой, так как кредитор надеется получить компенсацию за свои риски
- б) предполагается распределение риска среди разных участников финансирования проекта
- в) наибольшие риски проекта приходятся в основном на заемщика, однако низкие проценты по кредиту позволяют оперативно получить необходимые финансовые ресурсы для реализации проекта
- г) все риски проекта по его реализации берет на себя кредитор

Вопрос 32. Синдицированный кредит — это:

- а) кредит РОСНАНО, предоставляемый инновационной компании
- б) кредит, выдаваемый венчурным фондом
- в) объединенные ресурсы нескольких банков для осуществления крупномасштабного проектного финансирования
- г) финансирование проекта, осуществляемое посредством использования облигационного займа

Вопрос 33. Акционерное финансирование представляет собой:

- а) вклады денежных средств, передачу оборудования, технологий
- б) осуществляется непосредственно за счет инвестиционных программ в форме кредитов
- в) производится за счет кредитов банков и долговых обязательств юридических и физических лиц
- г) долгосрочную аренду, связанную с передачей в пользование оборудования, транспортных средств и другого движимого и недвижимого имущества

Вопрос 34. Технико-экономическое обоснование представляет собой:

- а) комплекс расчетно-аналитических документов, отражающих исходные данные по проекту, основные решения, определяющие эффективность проекта
- б) оценку проекта в целях предотвращения создания объектов, использование которых нарушает интересы государства, физических и юридических лиц
- в) сведения об инициаторе проекта, местоположении будущего объекта, технические и технологические характеристики проекта
- г) документ, вырабатываемый фирмой, в котором систематизируются основные аспекты намеченного коммерческого мероприятия

Вопрос 35. По типу финансирования лизинг бывает:

- а) срочный, револьверный
- б) чистый, полный лизинг, частичный
- в) косвенный лизинг, отдельный лизинг
- г) с полной окупаемостью, с неполной окупаемостью

Вопрос 36. Если основной целью реализации проекта является решение демографических проблем, то такой проект:

- а) экологический
- б) коммерческий
- в) глобальный
- г) социальный

Вопрос 37. Если проекты А и В независимы, то:

- а) их реализуют различные компании
- б) инвестиционный цикл одного проекта связан с инвестиционным циклом другого проекта
- в) имеется техническая возможность реализовать проект А без реализации проекта В
- г) денежные потоки по проекту А зависят от реализации проекта В

Вопрос 38. Под альтернативными проектами понимают следующие:

- а) если решение о принятии одного из них не сказывается на решении о принятии другого
- б) принятие одного из них автоматически означает, что оставшиеся проекты должны быть отвергнуты
- в) если принятие нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам
- г) если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам

Вопрос 39. Ограничением срока заимствования при облигационном займе может служить:

- а) рыночная стоимость всех выпущенных обществом акций
- б) номинальная стоимость всех выпущенных обществом облигаций
- в) размер уставного капитала общества
- г) прогноз развития ситуации на финансовом рынке в течение планируемого периода финансирования

Вопрос 40. Инвестиции в недвижимость относятся к:

- а) инновационным инвестициям
- б) реальным инвестициям
- в) финансовым инвестициям
- г) инвестициям в нематериальные активы

Вопрос 41. Лизинговое финансирование представляет собой:

- а) долгосрочную аренду, связанную с передачей в пользование оборудования, транспортных средств и другого движимого и недвижимого имущества
- б) вклады денежных средств, передачу оборудования, технологий
- в) авансовые платежи будущих пользователей, заинтересованных в реализации проекта
- г) финансирование, производимое за счет кредитов банков и долговых обязательств юридических и физических лиц

Вопрос 42. К преимуществам валютных кредитов в качестве источника финансирования инвестиционных проектов относятся:

- а) проценты (в пределах ставки МІВОР +3%) относятся на себестоимость
- б) проценты (в пределах ставки LIBOR +3%) относятся на себестоимость
- в) отсутствие возможности валютного риска
- г) отсутствие требования залогового обеспечения

Вопрос 43. В механизм самофинансирования не входит использование:

- а) заёмных средств
- б) амортизационного фонда
- в) отчислений от прибыли
- г) страховых возмещений

Вопрос 44. По типу предполагаемого эффекта выделяют следующие инвестиционные проекты:

- а) ординарные, неординарные
- б) инновационные, социальные, политико-экономические
- в) комплементарные, альтернативные
- г) крупные, традиционные, мелкие

Вопрос 45. IPO представляет собой:

- а) публичное предложение акций компании на продажу широкому кругу лиц
- б) первичное публичное предложение акций дополнительного (нового) выпуска неограниченному кругу лиц
- в) вторичное публичное предложение акций основного выпуска неограниченному кругу лиц
- г) предложение облигаций неограниченному кругу лиц

Вопрос 47. Внутренняя норма доходности используется для:

- а) определения общественной эффективности проекта
- б) определения экономической эффективности проекта
- в) установления стоимости эмиссионных ценных бумаг
- г) подготовки бухгалтерской отчетности

Вопрос 47. Использование модели кумулятивного построения при определении цены собственных средств предприятия предполагает:

- а) суммирование безрисковой ставки и рискованных премий
- б) суммирование безрисковой ставки и рыночной стоимости заемного капитала
- в) нахождения отношения сложившейся минимальной среднегодовой потребности предприятия в прибыли к величине его собственного капитала

Вопрос 48. Метод нахождения скорректированной приведенной стоимости:

- а) предполагает учет ставки реинвестирования капитала
- б) предполагает денежную оценку стоимости, создаваемую в отдельный период времени сверх ожидаемой инвесторами нормы доходности
- в) предполагает учет приведенной стоимости выгод, рисков и прочих сторонних эффектов
- г) предполагает расчеты с использованием безрисковой ставки дисконтирования

Вопрос 49. Чистая терминальная стоимость инвестиционного проекта — это разница между:

- а) исходной инвестицией и суммой дисконтированных элементов возвратного потока

- б) суммой всех притоков денежных средств и исходной инвестицией
- в) суммой дисконтированных элементов возвратного потока и исходной инвестицией
- г) суммой наращенных элементов возвратного потока и наращенной величины исходной инвестиции

Вопрос 50. Если значение показателя чистой приведенной стоимости (NPV) больше нуля, это означает, что:

- а) проект может быть реализован с большими капиталовложениями
- б) проект рекомендуется к принятию
- в) проект рекомендуется отвергнуть
- г) проект требует дополнительного финансирования

Вопрос 51. Проценты по взятым кредитам при определении коммерческой эффективности инвестиционного проекта включаются в поток реальных денег:

- а) от инвестиционной деятельности
- б) от операционной деятельности
- в) от финансовой деятельности.
- г) от производственной деятельности

Вопрос 52. Уровень доходов на единицу затрат, т.е. эффективность вложений, характеризует показатель:

- а) внутренняя норма доходности (IRR)
- б) рентабельность инвестиций (PI)
- в) чистая текущая стоимость (NPV)
- г) чистая терминальная стоимость (NTV)

Вопрос 53. При каком условии уровень чистой текущей стоимости инвестиционного проекта (NPV) приемлем для инвестора:

- а) при NPV больше 0
- б) при NPV меньше 0
- в) при NPV, соответствующем установленному нормативу
- г) при NPV равно 0

Вопрос 54. Если $NPV > 0$, то одновременно:

- а) $IRR > WACC$ и $PI < 1$
- б) $IRR < WACC$ и $PI < 1$
- в) $IRR > WACC$ и $PI > 1$
- г) $IRR = WACC$ и $PI = 1$

Вопрос 10. Каково соотношение значений показателей дисконтированного срока окупаемости (DPP) и срока окупаемости инвестиции (PP)? Выберите наиболее правильный с позиции теории ответ:

- а) DPP больше или равно PP
- б) DPP равно PP
- в) DPP меньше или равно PP
- г) показатель DPP и PP не связаны между собой

Вопрос 55. Для инвестора приемлемая норма дохода составляет 20 %. При этой норме дохода продисконтированные притоки и оттоки за расчетный период оказались равными 30 млн. р. Какова величина IRR по проекту:

- а) 25%
- б) 20%
- в) 40%
- г) невозможно определить

Вопрос 56. Известно, что амортизационные отчисления не являются потоками денег. Эти суммы учитываются при вычислении потоков денег от операционной деятельности, чтобы:

- а) определить остаточную стоимость оборудования на стадии ликвидации
- б) затем найти потоки денег на стадии ликвидации
- в) определить изменения оборотных средств
- г) чтобы вычислить суммы налога на прибыль, являющиеся оттоком денег

Вопрос 57. Значение учетной нормы рентабельности инвестиций сравнивается с целевым показателем:

- а) коэффициентом рентабельности авансированного капитала
- б) дисконтированным периодом окупаемости
- в) показателем чистой приведенной стоимости проекта
- г) показателем чистой терминальной стоимости проекта

Вопрос 58. Если значение показателя внутренней нормы доходности (IRR) меньше стоимости источника финансирования, это означает, что:

- а) проект может быть реализован с меньшими капиталовложениями
- б) проект рекомендуется к принятию
- в) проект рекомендуется отвергнуть
- г) проект требует дополнительного финансирования

Вопрос 59. «Точка Фишера»:

- а) показывает значение ставки дисконтирования, при которой оба сравниваемых проектов имеют $NPV=0$
- б) показывает значение ставки дисконтирования, при которой оба сравниваемых проектов имеют одинаковый NPV
- в) находится как IRR суммарного потока двух сравниваемых проектов
- г) позволяет различать ситуации, когда меняется денежный поток проектов

Вопрос 60. Валютные риски относятся:

- а) к спекулятивным рискам
- б) к чистым рискам
- в) к рискам инвестиционной фазы
- г) к рискам отклонения в режиме эксплуатации объекта

Вопрос 61. Риск превышения сметной стоимости проекта связан с:

- а) технической неосуществимостью проекта еще на инвестиционной фазе
- б) отклонениями в режиме эксплуатации объекта от заданных технико-экономических параметров
- в) ошибками, допущенными при проектировании, неспособностью подрядчика обеспечить эффективное использование ресурсов

г) сознательным или вынужденным невыполнением участником своих обязательств в рамках проектной деятельности

Вопрос 62. Нестабильность внутривнутриполитической обстановки страны, оказывающая влияние на результаты деятельности предприятий, в связи с чем возрастает риск ухудшения их финансового состояния, вплоть до их банкротства — это:

- а) мировой политический риск
- б) национальный политический риск
- в) региональный политический риск
- г) межгосударственный политический риск

Вопрос 63. Если участник рынка намерен более осторожно оценить актив с помощью модели дисконтирования денежных потоков, то он должен:

- а) пересмотреть безрисковую ставку
- б) снизить ставку дисконтирования
- в) увеличить ставку дисконтирования
- г) элиминировав влияние риска

Вопрос 64. Активный стиль управления рисками - это:

- а) управление, направленное на локализацию ущерба и нейтрализацию его влияния на последующие события
- б) адаптацию к сложившейся ситуации
- в) использование принципа «выбора меньшего из зол»
- г) опережение или упреждение рисков факторов и событий, которые могут оказать влияние на реализацию инвестиционного проекта

Вопрос 65. Метод Монте-Карло можно рассматривать разновидностью метода:

- а) анализа уместности затрат
- б) имитационного моделирования
- в) экспертного
- г) анализа чувствительности

Вопрос 66. Риск, связанный с военными действиями, национализацией, конфискацией, введением ограничений и эмбарго – это:

- а) риск рынка ценных бумаг
- б) страновой риск
- в) валютный риск
- г) маркетинговый риск

Вопрос 67. Под локализацией рисков понимают:

- а) создание определенных резервов: финансовых, материальных, информационных
- б) страхование риска
- в) выделение определенных видов деятельности, которые могут привести к снижению риска
- г) распределение проектного риска между его участниками

Вопрос 68. Под процентным риском следует понимать:

- а) риск изменения процентных ставок, возрастающий при предоставлении кредитов с фиксированной процентной ставкой на длительный срок
- б) риск невыполнения или ненадлежащего выполнения заемщиком своих обязательств перед кредитором

- в) риск, связанный с досрочной выплатой ипотечного займа
- г) риск, связанный с возможностью изменений в законодательной базе

Вопрос 69. Систематическим риском можно считать:

- а) долю риска, устранимого путем диверсификации
- б) долю риска, не устранимого путем диверсификации
- в) долю риска, определяемого дисперсией случайной ошибки
- г) долю риска, зависящего от дисперсий доходностей акций портфеля

Вопрос 70. Кредитный риск (риск неплатежа или невыполняемых обязательств) представляет собой:

- а) невозможность продать инвестиционный инструмент в нужный момент по соответствующей цене
- б) изменение уровня процентных ставок, что влияет на курсы ценных бумаг
- в) вероятность потерь вложений в ценные бумаги, связанная с тем, что эмитент, выпустивший ценные бумаги, не сможет выплачивать проценты и основную сумму долга по долговым обязательствам, не сможет выплачивать дивиденды по акциям
- г) возможность потерь владельцев облигаций и привилегированных акций, имеющих фиксированные доходы

Вопрос 71. К принципам управления инвестиционными рисками не относят следующее:

- а) включение в состав портфеля рисков, не поддающихся непосредственному воздействию со стороны субъекта управления
- б) сопоставимость уровня принимаемых рисков с финансовыми возможностями предприятия
- в) учет временного фактора
- г) учет возможности передачи рисков

Вопрос 72. Инвестиционный риск региона определяется:

- а) уровнем законодательного регулирования в стране
- б) степенью развития приватизационных процессов
- в) вероятностью потери инвестиций или дохода от них в конкретном регионе
- г) развитием отдельных инвестиционных рынков

Вопрос 73. Чистые риски:

- а) всегда несут в себе потери для предпринимательской деятельности
- б) несут в себе либо потери, либо дополнительную прибыль для предпринимательской деятельности
- в) представляют собой превышение затрат над плановой величиной
- г) связаны с вероятностью получения дополнительной прибыли от проекта

Вопрос 74. Маркетинговый риск представляет собой:

- а) угрозу полной потери прибыли от реализации того или иного инвестиционного проекта или от предпринимательской деятельности в целом
- б) опасность потерь в размере, равном или превышающем все имущественное состояние предприятия
- в) риск убытков вследствие неверной стратегии или тактики на рынке
- г) опасность потерь в размере произведенных затрат на осуществление инвестиционного проекта.

Вопрос 75. Укажите правильное утверждение о соотношении риска и дохода:

- а) чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
- б) чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
- в) риск и доход не связаны между собой
- г) высокодоходные проекты являются безрисковыми

Вопрос 76. Устранение риска путем производства товаров, спрос на которые изменяется в противоположных направлениях называется:

- а) диверсификацией
- б) уклонением
- в) компенсацией
- г) локализацией

Вопрос 77. Целью анализа чувствительности является:

- а) определение чистой текущей стоимости (NPV), на которую ценность предприятия может увеличиться в результате реализации инвестиционного проекта;
- б) определение периода окупаемости (PP), который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций;
- в) определение степени влияния различных факторов на финансовый результат проекта.

Вопрос 78. Анализ чувствительности — это:

- а) технология, позволяющая оценить, на сколько чистое приведенное значение проекта будет изменяться в зависимости от изменения исходного переменного фактора, если прочие переменные остаются неизменными
- б) технология анализа риска, при которой для многократного моделирования возможных вариантов развития и оценки рентабельности и рискованности проектов используются компьютеры
- в) технология анализа риска, при которой чистые приведенные значения лучшего и худшего из возможных сценариев сравниваются с наиболее вероятным его значением
- г) технология анализа риска, при которой группа экспертов принимает решение по соответствующим объектам

Вопрос 79. Показатель риска это:

- а) процент использования мощности
- б) уровень диапазона безопасности, в основе которого может находиться расчет точки безубыточности
- в) объем продаж, соответствующий рыночному спросу
- г) коэффициент загрузки оборудования

Вопрос 80. Если используемый индекс является «взвешенным по цене», то это означает, что:

- а) весом является рыночная стоимость акций компаний, представленных в выборке
- б) при вычислении этих индексов используются ценовые показатели финансовых средств, входящих в выборку
- в) оперируют относительными величинами и сравнение делается со значением индекса в базовом году
- г) при их вычислении используются средние арифметические и средние геометрические величины

Вопрос 81. Привилегированная акция в отличие от обыкновенной:

- а) имеет установленное законом право голоса

- б) дает ее держателю преимущественное право (по сравнению с обладателем обыкновенной акции) по расчетам с фирмой в случае ликвидации или банкротства последней
- в) не имеют фиксированные дивиденды
- г) даёт все права и привилегии собственника корпорации, но ограниченные обязательства, измеряемые его долей в акционерном капитале

Вопрос 82. Фьючерс — это:

- а) цена экспортной сделки
- б) вид срочной сделки на бирже с фиксацией условий будущих контрактов и их срока
- в) разница в курсе ценных бумаг
- г) условия поставки товаров в международном бизнесе

Вопрос 83. ООО может быть эмитентом облигаций:

- а) нет, облигации могут быть только государственными
- б) нет, облигации выпускаются только акционерными обществами
- в) да, поскольку эмитентом облигаций может быть любое юридическое лицо, учрежденное в любой организационно-правовой форме
- г) нет, облигации могут быть только муниципальными

Вопрос 84. Рыночный индекс ММВБ представляет собой:

- а) взвешенный по рыночной капитализации композитный фондовый индекс, включающий 30 наиболее ликвидных акций российских эмитентов
- б) индекс, оперирующий относительными величинами и сравнение делается со значением индекса в базовом году
- в) один из основных индикаторов американского фондового рынка
- г) используется для оценки инвестиционной деятельности

Вопрос 85. Вы хотели бы использовать рыночный индекс для оценки показателей двух портфелей А и В, содержащих 5 и 50 ценных бумаг соответственно. Более точные результаты получатся:

- а) для портфеля А, поскольку в данном случае проще с помощью индекса оценить доходность портфеля
- б) для портфеля В, так как чем больше ценных бумаг в портфеле, тем ближе его показатели к характеристикам рыночного портфеля
- в) для обоих портфелей оценки будут одинаковыми
- г) с помощью рыночного индекса вообще нельзя оценивать показатели управляемых портфелей

Вопрос 86. Инвестиционный пай — это:

- а) именная ценная бумага, удостоверяющая долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд
- б) общая стоимость инвестиционного проекта
- в) доля государственной собственности в активах компании
- г) размер зарубежных инвестиций

Вопрос 87. Американский индекс Доу-Джонса:

- а) индекс, взвешенный по цене
- б) индекс, взвешенный по стоимости
- в) индекс, оперирующий относительными величинами и сравнение делается со значением индекса в базовом году
- г) индикатор товарного рынка

Вопрос 88. Документ (ценная бумага), представляющий собой составленное в установленной форме обязательство об уплате долга, — это:

- а) акция
- б) сертификат
- в) опцион
- г) вексель

Вопрос 89. Рыночная цена, или курс акций — это

- а) цена, по которой акции свободно продаются и покупаются на рынке
- б) величина собственного капитала компании, приходящаяся на одну акцию
- в) объявляется в момент выпуска акций
- г) стоимость, обозначенная на акции

Вопрос 90. Индекс доходности представляет собой:

- а) сумму текущих эффектов за весь расчетный период, приведенных к начальному шагу
- б) превышение интегральных результатов над интегральными затратами
- в) отношение суммы приведенных эффектов к величине капиталовложений
- г) минимальный временной период, начиная с которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются суммарными результатами его осуществления

Вопрос 91. Приобретение ценных бумаг акционерного предприятия или предоставление предприятию кредита для обеспечения контроля над органами управления предприятием принято называть:

- а) капиталобразующими (валовые) инвестициями
- б) портфельными инвестициями
- в) внутренними инвестициями
- г) прямыми инвестициями

Вопрос 92. Оплата за приобретение ценных бумаг других предприятий должна квалифицироваться в отчете о движении денежных средств как отток денежных средств на:

- а) операционную деятельность
- б) инвестиционную деятельность
- в) финансовую деятельность
- г) производственную деятельность

Вопрос 93. К финансовым активам относят:

- а) земля и здания, включая права на недвижимость и другие подобные права в соответствии с действующим законодательством
- б) машины, механизмы и оборудование
- в) кредиты совместным предприятиям
- г) незавершенное строительство

Вопрос 94. Акция-это:

- а) ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом
- б) ценная бумага, владелец которой не имеет право на владение собственностью компании, но получает ежегодный процент
- в) право на приобретение в будущем каких-либо активов
- г) долговое обязательство эмитента

Вопрос 95. Ликвидность ценной бумаги — это:

- а) сочетание права на передачу её от одного владельца к другому с возможностью осуществления этого права
- б) рыночная стоимость ценной бумаги
- в) обязательный реквизит ценной бумаги
- г) право на передачу её от одного владельца к другому

Вопрос 96. Рейтинговая оценка акций и облигаций — это:

- а) биржевая стоимость ценной бумаги
- б) цена сделки на фондовом рынке
- в) один из способов предоставления информации для инвесторов на развитых фондовых рынках (условное обозначение инвестиционных качеств ценных бумаг, обычно в виде буквы)
- г) общая стоимость портфеля акций и облигаций

Вопрос 97. Инвестор, продав облигацию, может оставить за собой право получить по ней причитающийся при погашении номинал облигации:

- а) да, если это государственная облигация
- б) нет, так как это противоречит закону
- в) да, но только если срок погашения облигации не превышает 1 год
- г) нет, инвестор может оставить за собой право получать лишь процентные суммы

Вопрос 98. Если права, удостоверенные ценной бумагой, принадлежат названному в ценной бумаге лицу, то такая ценная бумага является:

- а) на предъявителя
- б) именной
- в) ордерной
- г) конверсионной

Вопрос 99. И облигации, и сберегательные сертификаты — это ценные бумаги с фиксированным доходом, т.е. имеют однородные признаки. Отличаются же они тем, что:

- а) облигации имеют срок погашения свыше 1г., а сберегательный сертификат - меньше 1г.
- б) сертификаты не имеют срока погашения, а для облигаций он вводится
- в) по облигациям выплачиваются процентные суммы, а по сертификатам - нет
- г) облигации имеют вторичный рынок, а у сертификатов он практически отсутствует

Вопрос 100. Стратегия иммунизации портфеля облигаций предполагает:

- а) формирование портфеля из облигаций определенного сектора, находящегося в более благоприятных условиях или, например, высокодоходных облигаций с низким кредитным рейтингом
- б) отбор с помощью фундаментального анализа тех облигаций, по которым вероятно повышение кредитного рейтинга
- в) прогноз рыночных процентных ставок
- г) взаимную компенсацию риска реинвестирования и ценового риска

Примерный перечень вопросов к промежуточной аттестации:

1. Предмет и задачи дисциплины.
2. Роль и значение инвестиций в развитии экономики.

3. Классификация инвестиций по различным основаниям.
4. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
5. Цели и направления инвестирования.
6. В чем заключается содержание понятия «инвестиционный климат» и какова его роль в развитии инвестиционного процесса.
7. Отраслевые особенности, влияющие на инвестиционный процесс.
8. Основные элементы механизма формирования инвестиций (в промышленности).
9. Понятие финансового рынка и финансовых институтов.
10. Финансовые инструменты: сущность, виды, классификация.
11. Сущность инвестиционного проектирования, классификация инвестиционных проектов.
12. Эффект и эффективность: понятие, виды.
13. Основные принципы оценки эффективности проектов. Общая схема оценки.
14. Содержание и этапы разработки инвестиционного проекта.
15. Методика расчета операционного рычага.
16. Что является предметом и объектом дисциплины «Инвестиционный анализ».
17. Каковы основные аспекты содержания системного подхода к оценке инвестиционных проектов.
18. Основные нормативно-правовые акты прямого действия, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ.
19. Какие показатели входят в расчет ВВП методом конечного использования.
20. Как определяется показатель «чистые инвестиции».
21. Как классифицируются инвесторы по целям и способам участия в инвестиционном процессе.
22. Показатели, характеризующие инвестиционный климат регионов России.
23. Роль финансовых инструментов в системе международных стандартов финансовой отчетности.
24. В чем принципиальная разница между первичными и производными финансовыми инструментами. В чем смысл производности.
25. Дайте характеристику отдельных видов финансовых инструментов.
26. Какие основные цели достигаются с помощью финансовых инструментов.
27. Объясните, что такое капитал, и продемонстрируйте его структуру.
28. Отечественные и международные стандарты по состоянию инвестиционного проекта.
29. Временная стоимость денег и её учет в оценке инвестиционных проектов.
30. Понятие компаундирования и дисконтирование.
31. Виды ставок и способы начисления процентов.
32. Нарастание по простым процентным ставкам.
33. Переменные ставки. Нарастание процентов в потребительском кредите.
34. Дисконтирование по простым процентам.
35. Нарастание по сложным ставкам.
36. Переменные ставки. Нарастание процентов m раз в году. Номинальная процентная ставка.
37. Дисконтирование по сложной ставке.
38. Понятие и сущность капитала.
39. Источники обеспечения инвестиций. Их классификация.
40. Способы определения цены источников капитала.
41. Из каких элементов состоят денежные потоки от операционной деятельности.
42. Из каких элементов состоят денежные потоки от инвестиционной деятельности.
43. Из каких элементов состоят денежные потоки от финансовой деятельности.
44. Понятие «норма дисконта». Её виды и область применения.

45. Денежный поток с неравными поступлениями.
46. Срочный и бессрочный аннуитет.
47. Уровень (темп) инфляции. Индекс инфляции.
48. Ставка, учитывающая инфляцию, для случая простых процентов.
Формула Фишера.
49. Ставка, учитывающая инфляцию для сложных процентов.
50. Коков состав показателей, позволяющий учесть влияние фактора времени при осуществлении инвестиционной программы.
51. Специфические особенности использования, собственных источников обеспечения инвестиций предприятия.
52. Специфические особенности использования, привлеченных источников обеспечения инвестиций предприятия.
53. Особые формы финансирования инвестиций. Лизинг, его виды, достоинства и недостатки.
54. Определение оптимального бюджета капиталовложений.
55. Оценка денежного потока (первый и второй подход).
56. Способы сравнения операций.
57. Простые методы оценки эффективности инвестиций. Методика расчета основных показателей.
58. «Чистый дисконтируемый доход» (чистая текущая стоимость – NPV): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
59. «Внутренняя норма доходности» (внутренняя ставка рентабельности – IRR): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
60. «Индекс доходности» (индекс прибыльности – PI): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
61. «Срок окупаемости»: понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
62. Понятие инвестиционных рисков и их виды.
63. Методы идентификации и оценки рисков.
64. Методические особенности анализа в условиях ограниченности финансовых ресурсов.
65. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.
66. Метод цепного повтора проектов различной продолжительности.
67. Каковы сущность и роль простых методов расчета эффективности инвестиций.
68. Какова сущность и роль сложных методов расчета эффективности инвестиций. В чем их отличие от ранее применяющихся простых методов.
69. Модели управления инвестиционными рисками.
70. Выбор альтернативных проектов. Критерии отбора инвестиционных проектов.
71. Основные различия ординарных и неординарных денежных потоков в процессе осуществления инвестиционных проектов.
72. Особенности отличающие независимые, альтернативные и замещающие проекты.
73. Применение отечественных программных систем (пакетов) для практических расчетов по отбору инвестиционных проектов, их достоинства и недостатки.

5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания индикаторов достижения компетенций

Специфика формирования компетенций и их измерение определяется структурированием информации о состоянии уровня подготовки обучающихся.

Алгоритмы отбора и конструирования заданий для оценки достижений в предметной

области, техника конструирования заданий, способы организации и проведения стандартизированных оценочных процедур, методика шкалирования и методы обработки и интерпретации результатов оценивания позволяют обучающимся освоить компетентностно-ориентированные программы дисциплин.

Формирование компетенций осуществляется в ходе всех видов занятий, практики, а контроль их сформированности на этапе текущей, промежуточной и итоговой аттестации.

Оценивание знаний, умений и навыков по учебной дисциплине осуществляется посредством использования следующих видов оценочных средств:

- опросы: устный, письменный;
- задания для практических занятий;
- ситуационные задания;
- контрольные работы;
- коллоквиумы;
- написание реферата;
- написание эссе;
- решение тестовых заданий;
- зачет с оценкой.

Опросы по вынесенным на обсуждение темам

Устные опросы проводятся во время практических занятий и возможны при проведении аттестации в качестве дополнительного испытания при недостаточности результатов тестирования и решения заданий. Вопросы опроса не должны выходить за рамки объявленной для данного занятия темы. Устные опросы необходимо строить так, чтобы вовлечь в тему обсуждения максимальное количество обучающихся в группе, проводить параллели с уже пройденным учебным материалом данной дисциплины и смежными курсами, находить удачные примеры из современной действительности, что увеличивает эффективность усвоения материала на ассоциациях.

Основные вопросы для устного опроса доводятся до сведения студентов на предыдущем практическом занятии.

Письменные опросы позволяют проверить уровень подготовки к практическому занятию всех обучающихся в группе, при этом оставляя достаточно учебного времени для иных форм педагогической деятельности в рамках данного занятия. Письменный опрос проводится без предупреждения, что стимулирует обучающихся к систематической подготовке к занятиям. Вопросы для опроса готовятся заранее, формулируются узко, дабы обучающийся имел объективную возможность полноценно его осветить за отведенное время.

Письменные опросы целесообразно применять в целях проверки усвояемости значительного объема учебного материала, например, во время проведения аттестации, когда необходимо проверить знания обучающихся по всему курсу.

При оценке опросов анализу подлежит точность формулировок, связность изложения материала, обоснованность суждений.

Решение заданий (кейс-методы)

Решение кейс-методов осуществляется с целью проверки уровня навыков (владений) обучающегося по применению содержания основных понятий и терминов дисциплины вообще и каждой её темы в частности.

Обучающемуся объявляется условие задания, решение которого он излагает либо устно, либо письменно.

Эффективным интерактивным способом решения задания является сопоставления результатов разрешения одного задания двумя и более малыми группами обучающихся.

Задачи, требующие изучения значительного объема, необходимо относить на самостоятельную работу студентов, с непременным разбором результатов во время практических занятий. В данном случае решение ситуационных задач с глубоким

обоснованием должно представляться на проверку в письменном виде.

При оценке решения заданий анализируется понимание обучающимся конкретной ситуации, правильность её понимания в соответствии с изучаемым материалом, способность обоснования выбранной точки зрения, глубина проработки рассматриваемого вопроса, умением выявить основные положения затронутого вопроса.

Решение заданий в тестовой форме

Проводится тестирование в течение изучения дисциплины

Не менее чем за 1 неделю до тестирования, преподаватель должен определить обучающимся исходные данные для подготовки к тестированию: назвать разделы (темы, вопросы), по которым будут задания в тестовой форме, теоретические источники (с точным указанием разделов, тем, статей) для подготовки.

При прохождении тестирования пользоваться конспектами лекций, учебниками, и иными материалами не разрешено.