



МАЭУ

«МУРМАНСКАЯ АКАДЕМИЯ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ»

ОДОБРЕНО

Решением
Ученого совета ЧОУ ВО «МАЭУ»
от «21» февраля 2018г.
Протокол № 10

УТВЕРЖДАЮ

Ректор ЧОУ ВО «МАЭУ»
О.И. Чиркова
«21» февраля 2018г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ИНВЕСТИЦИИ

Направление подготовки

38.03.01 «Экономика»

является единой для всех форм обучения

Направленность образовательной программы

Финансы и кредит

Мурманск

2018

Рабочая программа дисциплины / Инвестиции. – Мурманск: ЧОУ ВО «МАЭУ», 2018. – 52 с.

Инвестиции: Рабочая программа дисциплины по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» является единой для всех форм обучения. Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО с учетом рекомендаций ПООП ВО по специальности и специализации.

© ЧОУ ВО «МАЭУ», 2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Введение.....
2. Тематическое планирование.....
3. Содержание дисциплины курса.....
4. Перечень учебно-методического обеспечения самостоятельной работы обучающихся.....
5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....
6. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «интернет», необходимых для освоения дисциплины.....
7. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем.....
8. Материально-техническое обеспечение дисциплины, необходимой для освоения дисциплины.....
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины..
Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....

ВВЕДЕНИЕ

Рабочая программа дисциплины «Инвестиции» предназначена для реализации Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (далее ФГОС ВО) по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» и является единой для всех форм и сроков обучения.

1. Указание места дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплины (модули), практики, предшествующие изучению данной дисциплины и формирующие аналогичные компетенции	Код компетенции	Объект логической и содержательной взаимосвязи		Код компетенции	Дисциплины (модули), практики, ИА, изучаемые в последующих семестрах и формирующие аналогичные компетенции
		Дисциплина	Код компетенции		
Теория вероятностей и математическая Микроэкономика Социально-экономическая статистика Бухгалтерский управленческий учет Бухгалтерская отчетность Аудит Учебная практика	ОПК-2	Инвестиции	ОПК-2	ОПК-2	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности Лабораторный практикум по бухгалтерскому учету Анализ бухгалтерской финансовой отчетности Рынок ценных бумаг Деньги, кредит, банки Итоговая аттестация
Математический анализ Линейная алгебра Теория вероятностей и математическая статистика Методы оптимальных решений Финансовые рынки и институты Экономика труда Бюджетная	ОПК-3		ОПК-3	ОПК-3	Методы и модели в экономике Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности Лабораторный практикум по бухгалтерскому учету Анализ бухгалтерской финансовой отчетности

система РФ Контроль и ревизия Производственная практика					Деньги, кредит, банки Итоговая аттестация
Бухгалтерский учет и анализ Бухгалтерский управленческий учет Аудит Производственная практика 1	ПК-5		ПК-5	ПК-5	Бухгалтерское дело Лабораторный практикум по бухгалтерскому учету Международные стандарты учета и финансовой отчетности Анализ бухгалтерской финансовой отчетности Деньги, кредит, банки Производственная практика Итоговая аттестация

Дисциплина «Инвестиции» относится к Блоку Б1 (Дисциплины (модули) по выбору вариативной части (Б1.В.ДВ.05.02)).

2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Таблица 1 – Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Вид деятельности и проф. задачи	Планируемые результаты	Уровень освоения компетенции
ОПК-2	способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	Расчетно-экономическая: - проведение расчетов экономических и социально-экономических показателей на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы	Знать: – закономерности функционирования современной экономики на макро- и микро- уровне	Пороговый
			Знать: – закономерности функционирования современной экономики на макро- и микро- уровне Уметь: – представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчёта, статьи	Базовый
			Знать: – закономерности функционирования современной экономики на макро- и микро- уровне Уметь:	Продвинутый

			<ul style="list-style-type: none"> – представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчёта, статьи <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> – навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений 	
ОПК-3	способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	Расчетно-экономическая: - проведение расчетов экономических и социально-экономических показателей на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – основы построения, расчёта и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макро-уровне 	Пороговый
			<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – основы построения, расчёта и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макро-уровне <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> – рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели 	Базовый
			<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – основы построения, расчёта и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макро-уровне <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> – рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> – современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных 	Продвинутый
ПК-5	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и	Аналитическая, научно-исследовательская: - анализ и интерпретация показателей, характеризующих социально-экономические процессы и явления на микро- и макро-уровне как в России, так и за рубежом	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – закономерности функционирования современной экономики на макро- и микро- уровне 	Пороговый
			<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – закономерности функционирования современной экономики на макро- и микро- уровне <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> – анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро- и макро- уровне; – анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей 	Базовый

	использовать полученные сведения для принятия управленческих решений		<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – закономерности функционирования современной экономики на макро- и микро- уровне <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> – анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро- и макро- уровне; – анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> – современными методиками расчёта и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макро- уровне 	Продвинутый
--	--	--	---	-------------

Изучаемая дисциплина также дает частично знания и умения, которые позволят выпускнику по данному профилю выполнять частично обобщенные трудовые функции:

- ведение процесса выработки, согласования условий медиативного соглашения и завершения процедуры медиации в сфере экономики, изложенные в профессиональном стандарте «Специалист по платежным системам», утвержденным приказом Минтруда России от 31.03.2015г. №204н.

II ТЕМАТИЧЕСКОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ

1 Объем дисциплины и виды учебной работы

СРОК ОБУЧЕНИЯ: 4 года

ФОРМА ОБУЧЕНИЯ: очная

Вид учебной деятельности	Всего час./зач.ед., форма контроля	Количество семестров
Контактная работа обучающихся с преподавателем:	36	1
В том числе:		
Лекции	18	
Практические занятия (ПЗ)	18	
Лабораторные работы (ЛР)	-	
Курсовая работа	-	
Самостоятельная работа	108	
Вид промежуточной аттестации по семестрам (зачет, диф. зачет, экзамен) по семестру	Диф. Зачет/4	
Общая трудоемкость	144/3	

СРОК ОБУЧЕНИЯ: 4 года 6 месяцев

ФОРМА ОБУЧЕНИЯ: заочная

Вид учебной деятельности	Всего час./зач.ед., форма контроля	Количество семестров
Контактная работа обучающихся с преподавателем:	8	1
В том числе:		
Лекции	4	
Практические занятия (ПЗ)	4	
Лабораторные работы (ЛР)	-	
Курсовая работа	-	
Самостоятельная работа	134	
Вид промежуточной аттестации по семестрам (зачет, диф. зачет, экзамен) по семестру	Диф. Зачет/4	
Общая трудоемкость	144/3	

III СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

3.1 Разделы дисциплины и виды занятий

СРОК ОБУЧЕНИЯ: 4 года

ФОРМА ОБУЧЕНИЯ: очная

Наименование тем (разделов) дисциплины	Контактная работа обучающихся с преподавателем		Самостоятельная работа	Всего час.
	Лекции	Практические занятия		
Тема 1 Основные понятия и содержание инвестиций	2	2	15	21
Тема 2 Экономическая сущность и осуществление инвестиционной деятельности	2	2	15	21
Тема 3 Состав, содержание и оценка инвестиционных проектов	4	4	14	22
Тема 4 Реализация инвестиционных вложений в капитальное строительство	2	2	15	19
Тема 5 Основные инструменты рынка ценных бумаг	2	2	17	21
Тема 6 Инвестиционный портфель	2	2	15	19
Тема 7 Источники финансирования капитальных вложений	2	2	17	21
Всего	16	16	108	
Итого				144

СРОК ОБУЧЕНИЯ: 4 года 6 месяцев

ФОРМА ОБУЧЕНИЯ: заочная

Наименование тем (разделов) дисциплины	Контактная работа обучающихся с преподавателем		Самостоятельная работа	Всего час.
	Лекции	Практические занятия		
Тема 1 Основные понятия и содержание инвестиций	1	-	20	21
Тема 2 Экономическая сущность и осуществление инвестиционной деятельности	1	1	20	22
Тема 3 Состав, содержание и оценка инвестиционных проектов	1	1	20	22
Тема 4 Реализация инвестиционных вложений в капитальное строительство	1	1	20	22
Тема 5 Основные инструменты рынка ценных бумаг	-	-	20	20
Тема 6 Инвестиционный портфель	-	1	17	18
Тема 7 Источники финансирования капитальных вложений	-	-	17	17
Всего	4	4	134	
Итого				108

3.2 Содержание дисциплины, структурированное по темам

Тема 1. Основные понятия и содержание инвестиций (ОПК-2)

Содержание темы: Финансовые (портфельные), реальные и интеллектуальные инвестиции. Классификация инвестиций. Долгосрочные и краткосрочные инвестиции. Совместные, иностранные, государственные и частные инвестиции. Иностранные инвестиции. Инвестиционный рынок. Инвестиционный процесс. Механизм инвестиционного рынка. Финансовый рынок и его структура.

Тема 2. Экономическая сущность и осуществление инвестиционной деятельности (ОПК-2)

Содержание темы: Инвестиционная деятельность. Капитальные вложения. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Осуществление инвестиционной деятельности. Источники финансирования инвестиционной деятельности. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Экспертиза инвестиционных проектов. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита капитальных вложений. Инвестиционная привлекательность. Инвестиционный потенциал. Инвестиционная политика предприятий. Инвестиционные стратегии.

Тема 3. Состав, содержание и оценка инвестиционных проектов (ОПК-2)

Содержание темы: Понятие инвестиционного проекта. Фазы (стадии) развития инвестиционного проекта. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Инвестиционный и предпринимательский риск. Прединвестиционные исследования. Формирование инвестиционного замысла. Предпроектные исследования. Технико-экономическое обоснование проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов в Российской Федерации. Показатели эффективности инвестиционного проекта. Критерии оценки инвестиционного проекта. Эффективность участия в проекте. Количественные методы оценки состоятельности проекта с точки зрения неопределенности. Анализ чувствительности проекта. Анализ сценариев развития проекта.

Точка безубыточности результирующих показателей реализации проекта. Интегральные показатели эффективности проекта. Бюджетная эффективность реализации инвестиционных проектов. Бюджетный эффект осуществления проекта. Интегральный бюджетный эффект.

Тема 4. Реализация инвестиционных вложений в капитальное строительство (ОПК-2)

Содержание темы: Организация проектирования и подрядных отношений в строительстве. Договор строительного подряда. Стадии проектирования. Технический проект. Проект производства работ. Проектно-сметная документация. Объектные сметы. Локальные сметы. Сводный сметный расчет. Утверждение и экспертиза проектно-сметной документации. Особенности ценообразования в строительстве. Состав свободной (договорной) цены, порядок ее определения. Подрядные торги.

Тема 5. Основные инструменты рынка ценных бумаг (ОПК-3)

Содержание темы: Характеристики ценных бумаг. Качество ценной бумаги. Ликвидность ценной бумаги. Доход по ценной бумаге. Риск отдельной ценной бумаги и риск портфеля ценных бумаг. Стоимость и цена ценной бумаги. Функции ценной бумаги. Основные инструменты рынка ценных бумаг. Основные ценные бумаги. Производные ценные бумаги. Хеджирование. Инвестиционные качества ценных бумаг. Фундаментальный анализ. Технический анализ. Рейтинговая оценка. Концепция инвестиционного дохода. Виды инвестиционных рисков. Общие и специфические риски, способы управления ими.

Тема 6. Инвестиционный портфель (ПК-5)

Содержание темы: Понятие инвестиционного портфеля. Портфель реальных инвестиционных проектов. Портфель прочих объектов инвестирования. Смешанный инвестиционный портфель. Портфель роста. Портфель дохода. Консервативный портфель. Формирование портфеля инвестиций. Формирования портфеля реальных инвестиционных проектов. Диверсификация портфеля. Эф-

фект излишней диверсификации. Модели формирования портфеля инвестиций. Стратегия управления инвестиционным портфелем. Стили управления портфелем обыкновенных акций и портфелем облигаций. Свопинг. Дюрация. Метод индексного фонда. Метод сдерживания портфелей. Мониторинг инвестиционного портфеля.

Тема 7. Источники финансирования капитальных вложений (ПК-5)

Содержание темы: Международная практика финансового обеспечения перспективных проектов. Источники финансирования инвестиционных проектов. Собственные финансовые ресурсы и внутрихозяйственные резервы застройщиков-инвесторов. Заемные и привлеченные средства. Долевое участие в строительстве объектов. Бюджетные ассигнования. Принципы бюджетного финансирования. Безвозвратное и возвратное финансирование. Внебюджетные средства. Методы стимулированных инвесторов. Иностранные инвестиции. Правовой режим деятельности иностранных инвесторов. Государственное гарантирование прав и интересов зарубежных инвесторов. Рынок международных кредитов. Виды международных кредитов. Вексельный кредит. Кредит по открытому счету. Банковские кредиты. Факторинг. Форфейтинг. Методы финансирования инвестиционных проектов. Проектное финансирование. Схема финансирования под будущие поставки продукции. Лизинг. Сублизинг. Финансовый и оперативный лизинг. Внутренний и международный лизинг. Распределение рисков между сторонами договора лизинга. Определение размера и графика лизинговых платежей. Меры государственной поддержки лизинговой деятельности. Венчурное (рисковое) финансирование. Стадии и механизм рискованного финансирования. Ипотечное кредитование. Залог и ипотека. Предмет залога. Закладная.

IV ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

4.1 Темы докладов с презентациями для текущего контроля

Для формирования ОПК-2

1. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, в том числе органами местного самоуправления.
2. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций.
3. Формирование инвестиционной политики предприятий и государства.
4. Прединвестиционные исследования, их необходимость.
5. Критерии оценки инвестиционного проекта.
6. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов в Российской Федерации.
7. Показатели оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Простые методы оценки инвестиционных проектов. Сложные (дисконтированные) методы оценки инвестиционных проектов.
8. Оценка бюджетной эффективности.
9. Финансовые показатели оценки инвестиционных проектов.
10. Учет инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.

Для формирования ОПК-3

11. Основные инструменты рынка ценных бумаг (акции, облигации, производные ценные бумаги).
12. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
13. Рейтинговая оценка ценных бумаг.

Для формирования ПК-5

14. Понятие инвестиционного портфеля. Цели и принципы формирования

инвестиционного портфеля.

15. Типы инвестиционных портфелей, их характеристика.

16. Особенности формирования и оценки портфеля реальных инвестиций.

17. Этапы формирования портфеля реальных инвестиций, их характеристика.

18. Инвестиционные ресурсы предприятия, фирмы компании. Понятие. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов. Определение потребности в инвестиционных ресурсах.

19. Состав и структура источников финансирования капитальных вложений на современном этапе.

20. Сфера применения, формы и порядок предоставления бюджетных ассигнований.

21. Средневзвешенная цена капитала. Маржинальная (предельная) стоимость капитала.

4.2 Вопросы для самостоятельной работы

Для формирования ОПК-2

1. Инвестиции, их экономическая сущность и виды.

2. Реальные инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений, их роль, классификация и структура.

3. Инвестиционная деятельность, экономические и правовые основы её осуществления, объекты и субъекты, права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности.

4. Что входит в понятие инвестиционного проекта?

5. Назначение бизнес-плана.

6. Что такое индексы доходности затрат и инвестиций и что они характеризуют?

7. Чем характеризуется эффективность участия в проекте?

8. Инвестиционный проект. Понятие, содержание, фазы развития, их характеристика. Приоритетный инвестиционный проект.

9. Прединвестиционные исследования, их необходимость, стадии и содержание. Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение и содержание.
10. Принципы оценки инвестиционных проектов.

Для формирования ОПК-3

1. Основные инструменты рынка ценных бумаг (акции, облигации, производные ценные бумаги).
2. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
3. Рейтинговая оценка ценных бумаг.

Для формирования ПК-5

1. Понятие инвестиционного портфеля. Цели и принципы формирования инвестиционного портфеля.
2. Типы инвестиционных портфелей, их характеристика.
3. Особенности формирования и оценки портфеля реальных инвестиций.
4. Этапы формирования портфеля реальных инвестиций, их характеристика.
5. Инвестиционные ресурсы предприятия, фирмы компании. Понятие. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов. Определение потребности в инвестиционных ресурсах.
6. Состав и структура источников финансирования капитальных вложений на современном этапе.
7. Сфера применения, формы и порядок предоставления бюджетных ассигнований.
8. Средневзвешенная цена капитала. Маржинальная (предельная) стоимость капитала.

У ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература:

Инвестиции (для бакалавров). Учебное пособие [Электронный ресурс]: учебное пособие / М.В. Чиненов и др. – Электрон. текстовые данные. — Москва : КноРус, 2019. — 365 с. — ISBN 978-5-406-06739-0. - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/930196>- ЭБС BOOK.ru, по паролю

Инвестиции. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие / А.В. Тюрина. – Электрон. текстовые данные. — Москва : КноРус, 2016. — 203 с. — ISBN 978-5-406-00184-4. - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/920575>- ЭБС BOOK.ru, по паролю

Инвестиции. Сборник заданий для самостоятельной подготовки [Электронный ресурс]: учебное пособие / Н.И. Лахметкина под ред. – Электрон. текстовые данные. — Москва : КноРус, 2016. — 267 с. — ISBN 978-5-390-00274-2. - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/919996>- ЭБС BOOK.ru, по паролю

Дополнительная литература:

Инвестиции в инновационном процессе. Монография [Электронный ресурс]: монография / В.Е. Афонина, М.Ю. Архипова, Е.В. Афонина, Ж.М. Саркисян. – Электрон. текстовые данные. — Москва : Русайнс, 2018. — 237 с. — ISBN 978-5-4365-2771-0. - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/931105>- ЭБС BOOK.ru, по паролю

Инвестиции [Электронный ресурс] [Электронный ресурс]: учебное пособие / Э.С. Хазанович. – Электрон. текстовые данные. — Москва : КноРус, 2016. — 318 с. — ISBN 978-5-406-00570-5. - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/920528>- ЭБС BOOK.ru, по паролю

Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие / М.В. Чиненов под ред., А.И. Черноусенко, В.И. Зозуля, Н.А. Хрусталёва. – Электрон. текстовые данные. — Москва : КноРус, 2016. — 365 с. — ISBN 978-5-406-05240-2. - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/919544>- ЭБС BOOK.ru, по паролю

Коммерческая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие / В.Е. Есипов под ред., Г.А. Маховикова, Т.Г. Касьяненко, С.К. Мирзажанов. – Электрон. текстовые данные. — Москва : КноРус, 2016. — 696 с. — ISBN 978-5-390-00197-4. - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/920596>- ЭБС BOOK.ru, по паролю

Современные корпоративные финансы и инвестиции [Электронный ресурс]: монография / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.П. Орехова. – Электрон. текстовые данные. — Москва : КноРус, 2017. — 520 с. — ISBN 978-5-406-04193-2. - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/927959>- ЭБС BOOK.ru, по паролю

Финансовый менеджмент. Долгосрочная финансовая политика. Инвестиции (для бакалавров). Учебное пособие [Электронный ресурс]: учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. – Электрон. текстовые данные. — Москва : КноРус, 2018. — 300 с. — ISBN 978-5-406-05583-0. - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/926115>- ЭБС BOOK.ru, по паролю

VI ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1. <http://ek-lit.agava.ru/books.htm> Библиотека экономической и деловой литературы – Читальня
2. <http://eup.kulichki.net/Catalog/All-All.htm>
3. <http://economicus.ru/> Проект института «Экономическая школа»
4. <http://www.ecsocman.edu.ru/> Федеральный образовательный портал – Экономика, Социология, Менеджмент
5. <http://econom.nsc.ru/jep/> Виртуальная экономическая библиотека
6. <http://dic.academic.ru/searchall.php> Словари и энциклопедии
7. <http://www.vopreco.ru/> Журнал «Вопросы экономики»
8. <https://www.coursera.org> – Coursera – образовательная платформа, которая предлагает всем желающим онлайн-курсы от ведущих университетов и организаций мира.

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

Программное обеспечение: Лицензионное: операционная система Windows; офисные программы MicrosoftOffice; электронная библиотечная система; справочно-правовая система КонсультантПлюс Использование не в коммерческих целях: программа для тестирования MyTest.

**VIII ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ
ДИСЦИПЛИНЫ, НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа (183025, Российская Федерация, Северо-Западный федеральный округ, Мурманская область, г. Мурманск, ул. Полярной Правды, д.8, 3 этаж, ауд. 309). Комплект учебной мебели на 68 человек; оснащена электронным УМК по дисциплинам, электронные учебники по дисциплинам в ЭБС, слайд-лекции, демонстрационный экран, мультимедийный видеопроектор, автоматизированное рабочее место преподавателя с программным обеспечением, доступ к сети Internet. Программное обеспечение: Лицензионное: операционная система Windows; офисные программы Microsoft-Office; электронная библиотечная система.

Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа (183025, Российская Федерация, Северо-Западный федеральный округ, Мурманская область, г. Мурманск, ул. Полярной Правды, д.8, 1 этаж, ауд. 105). Комплект учебной мебели на 28 человек; оснащена электронным УМК по дисциплинам, электронные учебники по дисциплинам в ЭБС, слайд-лекции, мультимедийный видеопроектор, интерактивная доска, автоматизированное рабочее место преподавателя с программным обеспечением, доступ к сети Internet. Программное обеспечение: Лицензионное: операционная система Windows; офисные программы

MicrosoftOffice; электронная библиотечная система.

Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа (183025, Российская Федерация, Северо-Западный федеральный округ, Мурманская область, г. Мурманск, ул. Полярной Правды, д.8, 4 этаж, ауд. 404) Комплект учебной мебели на 39 человек; оснащена электронным УМК по дисциплинам, электронные учебники по дисциплинам в ЭБС, слайд-лекции, переносной мультимедийный видеопроектор, переносной демонстрационный экран, автоматизированное рабочее место преподавателя с программным обеспечением, доступ к сети Internet. Программное обеспечение: Лицензионное: операционная система Windows; офисные программы MicrosoftOffice; электронная библиотечная система.

Учебная аудитория для проведения индивидуальных консультаций по направлениям (183025, Российская Федерация, Северо-Западный федеральный округ, Мурманская область, г. Мурманск, ул. Полярной Правды, д.8, 3 этаж, ауд. 301). Комплект учебной мебели на 4 человека; оснащенные лицензионным программным обеспечением, с выходом в локальную сеть ЧОУ ВО «МАЭУ», глобальную сеть Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ЧОУ ВО «МАЭУ». Программное обеспечение: Лицензионное: операционная система Windows; офисные программы MicrosoftOffice; электронная библиотечная система.

Учебная аудитория для проведения групповых консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (183025, Российская Федерация, Северо-Западный федеральный округ, Мурманская область, г. Мурманск, ул. Полярной Правды, д.8, 3 этаж, ауд. 309). Комплект учебной мебели на 68 человек; оснащена электронным УМК по дисциплинам, электронные учебники по дисциплинам в ЭБС, слайд-лекции, демонстрационный экран, мультимедийный видеопроектор, автоматизированное рабочее место преподавателя с программным обеспечением, доступ к сети Internet. Программное обеспечение: Лицензионное: операционная система Windows; офисные программы MicrosoftOffice; электронная библиотечная система.

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, выполнения курсовых работ, текущего контроля и промежуточной аттестации (183025, Россий-

ская Федерация, Северо-Западный федеральный округ, Мурманская область, г. Мурманск, ул. Полярной Правды, д.8, 3 этаж, ауд. 305). Автоматизированные рабочие места для обучающихся (20 мест), оснащенные лицензионным программным обеспечением, с выходом в локальную сеть ЧОУ ВО «МАЭУ», глобальную сеть Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ЧОУ ВО «МАЭУ». Программное обеспечение: электронный УМК; слайд-лекции, демонстрационный экран, мультимедийный видеопроектор, автоматизированное рабочее место преподавателя с программным обеспечением, доступ к сети Internet. Программное обеспечение: Лицензионное: операционная система Windows; офисные программы MicrosoftOffice; Использование не в коммерческих целях: программа для тестирования MyTest.

Учебная аудитория для выполнения курсовых работ, текущего контроля и промежуточной аттестации (183025, Российская Федерация, Северо-Западный федеральный округ, Мурманская область, г. Мурманск, ул. Полярной Правды, д.8, 2 этаж, ауд. 211). Комплект учебной мебели на 16 человек; оснащена электронным УМК по дисциплинам, электронные учебные пособия по дисциплинам в ЭБС, слайд-лекции, лингафонное оборудование, переносной мультимедийный видеопроектор, переносной демонстрационный экран, автоматизированное рабочее место преподавателя с программным обеспечением, доступ к сети Internet. Программное обеспечение: Лицензионное: операционная система Windows; офисные программы MicrosoftOffice; электронно-библиотечная система, Использование не в коммерческих целях: программа для тестирования MyTest.

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, выполнения курсовых работ, текущего контроля и промежуточной аттестации (183025, Российская Федерация, Северо-Западный федеральный округ, Мурманская область, г. Мурманск, ул. Полярной Правды, д.8, 2 этаж, ауд. 212). Комплект учебной мебели на 29 человек; оснащена электронным УМК по дисциплинам, электронные учебники по дисциплинам в ЭБС, слайд-лекции, переносной мультимедийный видеопроектор, переносной демонстрационный экран, автоматизированное рабочее место преподавателя с программным обеспечением, доступ к сети Internet. Программное обеспечение: Лицензионное: операционная система Windows;

офисные программы MicrosoftOffice; электронная библиотечная система. Использование не в коммерческих целях: программа для тестирования MyTest.

Помещение для самостоятельной работы (183025, Российская Федерация, Северо-Западный федеральный округ, Мурманская область, г. Мурманск, ул. Полярной Правды, д.8, 2 этаж, ауд. 203). Автоматизированные рабочие места для обучающихся (18 мест), оснащенные лицензионным программным обеспечением, с выходом в локальную сеть ЧОУ ВО «МАЭУ», глобальную сеть Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ЧОУ ВО «МАЭУ». Программное обеспечение: Лицензионное: операционная система Windows; офисные программы MicrosoftOffice; Использование не в коммерческих целях: программа для тестирования MyTest.

IX МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

9.1 План практических занятий

СРОК ОБУЧЕНИЯ: 4 года

ФОРМА ОБУЧЕНИЯ: очная

Наименование темы дисциплины	Наименование практических занятий
Тема 1 Основные понятия и содержание инвестиций	Устный опрос по вопросам темы.
Тема 2 Экономическая сущность и осуществление инвестиционной деятельности	Устный опрос по вопросам темы. Решение ситуационных задач (кейс-стади)
Тема 3 Состав, содержание и оценка инвестиционных проектов	Устный опрос по вопросам темы. Решение ситуационных задач (кейс-стади)
Тема 4 Реализация инвестиционных вложений в капитальное строительство	Устный опрос по вопросам темы. Решение ситуационных задач (кейс-стади)
Тема 5 Основные инструменты рынка ценных бумаг	Решение ситуационных задач (кейс-стади)
Тема 6 Инвестиционный портфель	Решение ситуационных задач (кейс-стади)
Тема 7 Источники финансирования капитальных вложений	Устный опрос по вопросам темы. Решение ситуационных задач (кейс-стади)

СРОК ОБУЧЕНИЯ: 4 года 6 месяцев

ФОРМА ОБУЧЕНИЯ: заочная

Наименование темы дисциплины	Наименование практических занятий
Тема 2 Экономическая сущность и осуществление инвестиционной деятельности	Решение ситуационных задач (кейс-стади)

Тема 3 Состав, содержание и оценка инвестиционных проектов	Решение ситуационных задач (кейс-стади)
Тема 4 Реализация инвестиционных вложений в капитальное строительство	Решение ситуационных задач (кейс-стади)

9.2 План занятий по лабораторным работам

Лабораторные работы не предусмотрены учебным планом.

9.3 План занятий в интерактивной форме

СРОК ОБУЧЕНИЯ: 4 года

ФОРМА ОБУЧЕНИЯ: очная

Наименование темы (разделов) дисциплины (модуля)	Форма реализации интерактивной работы	Лекции (час.)	Практические занятия (час.)	Лабораторные занятия (час.)	Самостоятельная работа (час.)	Всего час.
Тема 1 Основные понятия и содержание инвестиций	Кейс-стади		2			2
Тема 2 Экономическая сущность и осуществление инвестиционной деятельности	Кейс-стади		2			2
Тема 3 Состав, содержание и оценка инвестиционных проектов	Кейс-стади		4			4
Тема 4 Реализация инвестиционных вложений в капитальное строительство	Кейс-стади		2			2
Тема 5 Основные инструменты рынка ценных бумаг	Кейс-стади		2			2
Тема 6 Инвестиционный портфель	Кейс-стади		2			2
Тема 7 Источники финансирования капитальных вложений	Кейс-стади		2			2
Итого			16			16

СРОК ОБУЧЕНИЯ: 4 года 6 месяцев

ФОРМА ОБУЧЕНИЯ: заочная

Наименование темы (разделов) дисциплины (модуля)	Форма реализации интерактивной работы	Лекции (час.)	Практические занятия (час.)	Лабораторные занятия (час.)	Самостоятельная работа (час.)	Всего час.
Тема 3 Состав, содержание и оценка инвестиционных проектов	Кейс-стади		1			1
Тема 4 Реализация инвестиционных вложений в капитальное строительство	Кейс-стади		1			1
Итого			2			2

9.4 Описание показателей и критерии оценивания компетенций по текущему контролю

Код компетенции	Наименование компетенции	Наименование темы	Виды текущего контроля успеваемости	Средства оценки по теме: тестирование, контрольная работа, устный ответ, эссе, реферат и т.д.)	Критерии оценки в зависимости от уровня освоения компетенции
ОПК-2	способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	1-4	лекции, практические занятия	Сообщение, доклад, презентация, решение задач, промежуточная контрольная работа	Пороговый
				Промежуточная контрольная работа	Базовый
				Решение задач	Продвинутый
ОПК-3	способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные	5	лекции, практические занятия	Сообщение, доклад, презентация, решение задач, промежуточная контрольная работа	Пороговый
				Промежуточная контрольная работа	Базовый
				Решение задач	Продвинутый

	выводы				
ПК-5	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	6-7	лекции, практические занятия	Сообщение, доклад, презентация, решение задач, промежуточная контрольная работа	Пороговый
				Промежуточная контрольная работа	Базовый
				Решение задач	Продвинутой

9.5 Типовые задания для текущего контроля¹

Задачи для текущего контроля

Представлены в сборнике практических работ по дисциплине «Инвестиции».

9.6 Особенности организации и содержания учебного процесса по дисциплине

Проведение учебных занятий в форме групповых дискуссий, анализа ситуаций и имитационных моделей обеспечивает развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств.

Преподавание дисциплины осуществляется на основе следующих результатов научных исследований, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей:

– Постников Е.А. Оценка кредитоспособности клиента лизинговой компании. / В сборнике: Междисциплинарный диалог: современные тенденции в гуманитарных, естественных и технических науках. сборник трудов IV Всероссий-

¹ Этот раздел предназначен для преподавателя

ской научно-практической конференции преподавателей, ученых, специалистов и аспирантов. 2015. С. 72-76.

– Постников Е.А., Шаров А.А. Фрактальное прогнозирование цен финансового актива. / Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. 2014. № 26. С. 99-103.

– Алферова, Л.В. Территориальный бренд как способ привлечения инвестиций (на примере города Челябинска) / Л.В. Алферова, Ж.С. Позднякова // Управление в современных системах. – 2016. – № 3(10). – С. 3–7.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

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

Таблица 1 – Результаты освоения компетенции

Код компетенции	Наименование компетенции	Дисциплины, практики, при изучении которых формируется данная компетенция ²	Этапы формирования компетенции в рамках данной дисциплины (наименование тем)
ОПК-2	способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	Теория вероятностей и математическая Микроэкономика Социально-экономическая статистика Бухгалтерский управленческий учет Бухгалтерская отчетность Аудит Учебная практика	1-4
ОПК-3	способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты	Математический анализ Линейная алгебра Теория вероятностей и математическая статистика Методы оптимальных решений	5

²Указываются дисциплины (модули), практики, читаемые в предыдущих семестрах (см. учебный план)

	расчетов и обосновать полученные выводы	Финансовые рынки и институты Экономика труда Бюджетная система РФ Контроль и ревизия Производственная практика	
ПК-5	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Бухгалтерский учет и анализ Бухгалтерский управленческий учет Аудит Производственная практика 1	6-7

2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Таблица 2 – Шкала оценивания

Код компетенции	Планируемые результаты освоения дисциплины	Уровень освоения компетенции	Показатели оценивания компетенции (перечень необходимых заданий) ³		Критерии оценивания компетенции
			Теоретические вопросы (№ или от ... до)	Практические задания (№ или от ... до)	Экзамен ⁴
ОПК-2	Знать	Пороговый уровень	1-25		Пороговый уровень «3» - От 63 до 75 б.
		Базовый уровень	1-13	—	
		Продвинутый уровень	1-13		
	Уметь	Пороговый уровень		Сообщение, доклад	Базовый уровень «4» - От 76 до 87 б. Продвинутый уровень «5» - От 88 до 100 б
		Базовый уровень	—	Тестирование	
		Продвинутый уровень		Решение задач	
Владеть	Пороговый уровень	—	Презентация,		

³ Если задание одинаковое для всех уровней освоения компетенций, то критерием оценивания является качество выполнения задания.

⁴ Итоговая оценка за экзамен, дифференцированный зачет выставляется по среднему баллу, отражающему уровень освоения компетенций

		уровень		решение задач, тестирование		
		Базовый уровень		Тестирование		
		Продвинутой уровень		Решение задач		
ОПК-3	Знать	Пороговый уровень	1-2		Пороговый уровень «3» - От 63 до 75 б. Базовый уровень «4» - От 76 до 87 б.	
		Базовый уровень	1-2	–		
		Продвинутой уровень	1-2			
	Уметь	Пороговый уровень			Сообщение, доклад	Продвинутой уровень «5» - От 88 до 100 б
		Базовый уровень		–	Тестирование	
		Продвинутой уровень			Решение задач	
	Владеть	Пороговый уровень			Презентация, решение задач, тестирование	
		Базовый уровень		–	Тестирование	
		Продвинутой уровень			Решение задач	
ПК-5	Знать	Пороговый уровень	1-17		Пороговый уровень «3» - От 63 до 75 б. Базовый уровень «4» - От 76 до 87 б.	
		Базовый уровень	1-10			
		Продвинутой уровень	1-9			
	Уметь	Пороговый уровень			Сообщение, доклад	Продвинутой уровень «5» - От 88 до 100 б
		Базовый уровень		–	Тестирование	
		Продвинутой уровень			Решение задач	
	Владеть	Пороговый уровень			Презентация, решение задач,	
				–		

		Базовый уровень		тестирование	
		Продвинутой уровень		Тестирование	
				Решение задач	

3 Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации (см. показатели оценивания компетенции, таблица 2)

3.1. Перечень теоретических вопросов по уровням и по результату освоения дисциплины «Знать»:

Для формирования ОПК-2

Уровень освоения компетенции	Вопросы
Пороговый уровень	<ol style="list-style-type: none"> 1. Какая имеется взаимосвязь между финансовыми инвестициями и ценными бумагами? 2. Какие Вы знаете виды инвестиций? 3. Что такое внешние финансовые рынки? 4. Что понимается под иностранными инвестициями? 5. Какие Вы знаете типы инвесторов? 6. Что такое финансовые институты? 7. Кто такие участники инвестиционного процесса? 8. Как определяется срок окупаемости инвестиционного проекта? 9. Что понимается под государственным регулированием инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений? 10. Когда и для чего, проводится экспертиза инвестиционных проектов? 11. Для каких целей используются рейтинги инвестиционной привлекательности? 12. Что такое технологическая структура капитальных вложений? 13. Что понимается под воспроизводственной структурой капитальных вложений? 14. Кто такие субъекты инвестиционной деятельности? 15. Что понимается под инвестиционной политикой предприятий (коммерческих организаций)? 16. Что входит в понятие инвестиционного проекта? 17. Назовите фазы (стадии) развития инвестиционного проекта. 18. Прединвестиционные исследования, их необходимость. 19. Назначение бизнес-плана. 20. Что включает бизнес-план инвестиционного проекта? 21. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов в Российской Федерации. 22. Чем характеризуется эффективность участия в проекте? 23. Приведите количественные методы оценки состоятельности проекта с точки зрения неопределенности. 24. Что такое безрисковая норма дисконта? 25. Как учитывается инфляция?
Базовый уровень	<ol style="list-style-type: none"> 1. Что отражает бюджетная эффективность реализации инвестиционных проектов?

	<ol style="list-style-type: none"> 2. Назовите состав сметной документации. 3. Сформулируйте финансовые взаимоотношения между заказчиком и проектировщиком. 4. Охарактеризуйте содержание договора строительного подряда. 5. В чем состоит ответственность подрядчика по договору строительного подряда? 6. Сформулируйте основные функции застройщика по договору строительного подряда. 7. Что такое договор подряда на капитальное строительство? 8. Как осуществляется организация подрядных отношений в строительстве? 9. Проектно-сметная документация и порядок ее разработки 10. В чем заключается организация проектирования и подрядных отношений в строительстве? 11. Назовите обязанности проектировщика. 12. Назовите обязанности заказчика. 13. Назовите стадии проектирования.
Продвинутый уровень	<ol style="list-style-type: none"> 1. Что такое технико-экономическое обоснование строительства? 2. Из каких частей состоит технический проект промышленного предприятия? 3. Что такое проект организации строительства? 4. Что такое проект производства работ? 5. Что понимается под экспертизой проектно-сметной документации? 6. Основные вопросы, подлежащие проверке при экспертизе. 7. Охарактеризуйте особенности ценообразования в строительстве. 8. Что такое сметная стоимость строительства? 9. Состав свободной (договорной) цены, порядок ее определения. 10. Что такое подрядные торги? 11. Назовите характеристики ценных бумаг. 12. Что такое риск отдельной ценной бумаги и риск портфеля ценных бумаг? 13. Назовите функции ценной бумаги.

Для формирования ОПК-3

Уровень освоения компетенции	Вопросы
Пороговый уровень	<ol style="list-style-type: none"> 1. Какие Вы знаете инструменты рынка ценных бумаг. 2. Что такое инвестиционные качества ценных бумаг?
Базовый уровень	<ol style="list-style-type: none"> 1. Что понимается под фундаментальным анализом? 2. Что понимается под техническим анализом?
Продвинутый уровень	<ol style="list-style-type: none"> 1. Где используются индексы фондового рынка? 2. Назовите основные характеристики инвестиций.

Для формирования ПК-5

Уровень освоения компетенции	Вопросы
Пороговый уровень	<ol style="list-style-type: none"> 1. Приведите виды инвестиционных рисков. 2. Что такое специфические риски? 3. Что входит в понятие инвестиционного портфеля? 4. Как осуществляется формирование портфеля инвестиций? 5. Назовите этапы формирования портфеля реальных инвестиционных

	<p>проектов?</p> <ol style="list-style-type: none"> 6. Назовите этапы формирования портфеля ценных бумаг? 7. Что такое ревизия портфеля? 8. В чем состоит оценка фактической эффективности портфеля? 9. Что отражает эффект излишней диверсификации? 10. Какие Вы знаете модели формирования портфеля инвестиций? 11. Что понимается под стратегией управления инвестиционным портфелем? 12. Что такое пассивный стиль управления? 13. Для чего нужен мониторинг инвестиционного портфеля? 14. Назовите источники финансирования, которые используют в международной практике для финансового обеспечения перспективных проектов. 15. Перечислите важнейшие источники финансирования капиталовложений в России. 16. Приведите достоинства и недостатки иностранных инвестиций в экономику страны. 17. Охарактеризуйте способы начисления амортизации на предприятиях РФ.
Базовый уровень	<ol style="list-style-type: none"> 1. Из каких источников финансируют капиталовложения при дефиците собственных средств? 2. Что такое бюджетные ассигнования? 3. Что такое внебюджетные средства? 4. Что такое инвестиционные ресурсы предприятия, компании, фирмы? 5. Что входит в понятие привлеченные и заемные средства предприятия-инвестора? 6. Назовите методы стимулированных инвесторов. 7. Что такое иностранные инвестиции? 8. Назовите методы финансирования инвестиционных проектов. 9. Назовите отличия долговых обязательств от акционерного капитала. 10. Приведите примерное содержание проспекта эмиссии облигаций.
Продвинутый уровень	<ol style="list-style-type: none"> 1. Что такое проектное финансирование? 2. Как осуществляется организация лизинговой сделки? 3. Как осуществляется определение размера и графика лизинговых платежей? 4. В чем состоят меры государственной поддержки лизинговой деятельности в РФ? 5. Что такое венчурное финансирование? 6. Назовите стадии и механизм рискованного финансирования. 7. Охарактеризуйте особенности ипотечного кредитования. 8. Приведите примерное содержание проспекта эмиссии облигаций. 9. Перечислите случаи досрочного погашения корпоративных облигаций.

3.2. Перечень практических заданий по уровням и по результату освоения дисциплины «Уметь»:

Для проверки освоения компетенции ОПК-2

Тема 1. Основные понятия и содержание инвестиций

Тесты

Укажите правильный ответ:

1. Показатели общественной эффективности инвестиционного проекта учитывают:

- а) эффективность проекта для каждого из участников;
- б) эффективность инвестиционного проекта для бюджетов различных уровней;
- в) эффективность с учетом результатов реализации проекта для региона, отрасли.

2. Расставьте напротив каждого из вариантов цифры, соответствующие очередности выполнения фаз проектного цикла:

- а) фаза завершения проекта;
- б) эксплуатационная фаза;
- в) концептуальная фаза;
- г) фаза разработки проекта;
- д) фаза выполнения проекта.

3. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:

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

4. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:

- а) исполнитель работ;
- б) заказчик;

- в) инвестор;
- г) пользователь результатов инвестиций.

5. Прединвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта

включает:

- а) разработку бизнес-плана проекта;
- б) маркетинговое исследование;
- в) ввод в действие основного оборудования;
- г) закупку оборудования;
- д) производство продукции.

6. Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта

включает:

- а) разработку бизнес-плана проекта;
- б) маркетинговое исследование;
- в) закупку оборудования;
- г) строительство;
- д) производство продукции.

7. Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта

включает:

- а) текущий мониторинг экономических показателей;
- б) создание дилерской сети;
- в) финансирование проекта;
- г) планирование сроков осуществления проекта.

Тема 2. Экономическая сущность и осуществление инвестиционной деятельности

Решение ситуационных задач (кейс-стади).

Задачи:

1. Предприятие предоставило заем в сумме 1,20 млн. руб. фирме-партнеру на 1 год под 14% годовых с ежемесячным начислением процента по сложной ставке. Какую сумму получит предприятие по истечении срока займа?

2. Ссуда в размере 500 тыс. руб. выдана на полгода по простой ставке процентов 15 % годовых. Определите наращенную сумму при полугодовом начислении процентов.

3. В начале года оформлен срочный депозитный вклад сроком на 3 месяца в сумме 10 тыс. руб. с начислением процента из расчета 16% годовых. Какую сумму получит вкладчик через год, если вклад будет ежеквартально переоформляться, а доход на вклад реинвестироваться?

4. Какая сумма будет накоплена через год, если ежеквартально в начале каждого квартала вносится сумма 2 тыс. руб.? Ставка по вкладам – 20% годовых.

5. Стоимость объекта после его строительства в соответствии с проектом продолжительностью 3 года составит 500 тыс. долл., ставка дисконтирования – 10% годовых. Чему равна текущая стоимость объекта?

6. Сколько должен составлять вклад в банке, чтобы ежеквартально можно было снимать по 3 тыс. руб. в течение 2-х лет, если годовая ставка составляет 12%?

7. Оборудование стоимостью 400 тыс. руб. сдается в аренду на 2 года. Арендная плата вносится ежеквартально в сумме 40 тыс. руб. По истечении срока аренды оборудование будет стоить 100 тыс. руб. Оцените эффективность сдачи оборудования в аренду. Ставка дисконтирования – 12% годовых.

8. Предприятие покупает оборудование с целью сдачи его в аренду. Цена оборудования – 500 тыс. долл. Ставка дисконтирования – 12% годовых. Какова должна быть годовая сумма арендной платы, чтобы окупить вложения в течение 3-х лет?

9. Определите сумму арендной платы, вносимой ежемесячно, если по договору срок аренды составляет 2 года, стоимость объекта аренды – 50 млн. руб., по истечении срока аренды остаточная стоимость объекта составит 40 млн. руб. Ставка дисконтирования – 12% годовых.

10. Предприниматель купил мини-магазин за 150 тыс. руб. и сдал его в

аренду на 2 года. Через 2 года предполагается продать магазин за 100 тыс. руб. Чему должен быть равен ежеквартальный доход для возмещения стоимости и получения дохода в размере 10% годовых?

11. Кредит в размере 20 000 тыс. руб. выдается на 3,5 года. Ставка процентов за первый год 19 %, а за каждое последующее полугодие она уменьшается на 1 %. Определите множитель наращенной суммы и наращенную сумму.

12. Кредит выдается под простую процентную ставку 18 % годовых на полгода при ежемесячном начислении процентов. Рассчитайте сумму, получаемую заемщиком, и сумму процентов, если требуется возвратить 1,5 млн руб.

13. Предприятие продало товар, получив вексель номинальной стоимостью 1000 долл. сроком 75 дней и процентной ставкой 15 % (проценты не входят в номинальную стоимость). Через 60 дней с момента оформления векселя предприятие решило учесть его в банке; предложенная ставка 18 %. Рассчитайте суммы, получаемые банком и предприятием.

14. Вам необходимо накопить 25 тыс. долл. за 8 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк (схема пренумерандо), если банк предлагает 10 % годовых? Какую сумму нужно было бы единовременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

15. Имеются следующие варианты начисления процентов по средствам, размещенным на депозитном счете в банке:

- 1) раз в год по ставке 10 %;
- 2) ежеквартально по ставке 8,5 % годовых;
- 3) раз в полугодие по ставке 9,5 % годовых.

Определите эффективную годовую процентную ставку по каждому варианту.

16. Анализируются два варианта накопления средств по схеме аннуитета постнумерандо.

План 1: вносить на депозит 500 долл. каждые полгода при условии, что банк начисляет 8 % годовых с полугодовым начислением процентов;

План 2: делать ежегодный вклад в размере 1 тыс. долл. на условиях 9 % годовых при ежегодном начислении процентов.

Какая сумма будет на счете через 10 лет при реализации каждого плана?
Какой план более предпочтителен?

17. Предприятие приобрело здание за 20 тыс. долл. на следующих условиях:
а) 25 % стоимости оплачивается немедленно; б) оставшаяся часть погашается равными годовыми платежами в течение 10 лет с начислением 12 % годовых на непогашенную часть кредита по схеме сложных процентов. Определите величину годового платежа.

18. Страховая компания предлагает желающим заключить договор, согласно которому можно накопить значительную сумму для своего ребенка. Суть договора в следующем. Первые три года после рождения ребенка вы платите компании по 1 тыс. долл. ежегодно, в следующие – два по 1 500 долл. (схема постнумерандо). В дальнейшем деньги лежат на специальном счете до совершеннолетия вашего ребенка (18 лет), когда вы сможете получить 18 тыс. долл. Стоит ли участвовать в этом инвестиционном проекте, если приемлемая норма прибыли равна 8 %? Решить эту задачу, если по истечении 5 лет с момента заключения договора процентная ставка будет понижена до 6 %?

Тесты

Укажите правильный ответ:

1. Учет фактора времени в оценке инвестиционного проекта на практике означает:

а) дисконтирование результатов и затрат, которые, как правило, приводятся к начальному моменту осуществления инвестиций;

б) компаундирование результатов и затрат, которые приводятся к первому году осуществления инвестиций;

в) компаундирование результатов и затрат, которые приводятся к моменту завершения инвестиционного проекта;

г) сравнение двух вариантов развития фирмы: «без проекта» и «с проектом».

2. Определите сумму вексельного кредита, если банк принял к учету вексель

номиналом 700 тыс. руб. за 110 дней до наступления срока его погашения.

Ставка дисконта – 20 %:

- а) 658 тыс. руб.;
- б) 560 тыс. руб.;
- в) 140 тыс. руб.;
- г) 700 тыс. руб.

3. Предприятие получило кредит на год в размере 4 000 тыс. руб. с условием его возврата с процентами в сумме 4 700 тыс. руб. Рассчитайте годовую процентную ставку:

- а) 11,75 %;
- б) 9,79 %;
- в) 21,05 %;
- г) 17,5 %.

4. Определите стоимость, которую будет иметь депозитный вклад в сумме 100 тыс. руб. через два года при использовании формулы сложных процентов, если годовая процентная ставка составляет 13 %:

- а) 127,69 тыс. руб.;
- б) 126 тыс. руб.;
- в) 26 тыс. руб.;
- г) 27,69 тыс. руб.

5. Определите сумму денежных средств, которую необходимо вложить, чтобы иметь на депозитном вкладе 500 тыс. руб., через три года при ежеквартальном начислении процентов с использованием формулы сложных процентов. Годовая процентная ставка составляет 12 %:

- а) 221,52 тыс. руб.;
- б) 367,65 тыс. руб.;
- в) 350,69 тыс. руб.;

г) 304,32 тыс. руб.

6. Определите сумму для погашения краткосрочного кредита (включая оплату процентов за его использование) в размере 6 млн. руб. при использовании формулы простых процентов, если кредит выдан на 45 дней, а годовая процентная ставка составляет 20 %:

а) 10,4 млн руб.;

б) 9,2 млн руб.;

в) 6,45 млн руб.;

г) 6,15 млн руб.

7. Определите стоимость, которую будет иметь депозитный вклад в сумме 100 тыс. руб. через два года при использовании формулы простых процентов, если годовая процентная ставка составляет 10 %:

а) 121 тыс. руб.;

б) 136,05 тыс. руб.;

в) 120 тыс. руб.;

г) 137 тыс. руб.

8. Метод ... денежных потоков предполагает исследование денежного потока

от настоящего к будущему моменту времени с целью определения будущей стоимости текущих затрат.

9. Определите сумму денежных средств, которую необходимо вложить, чтобы иметь на депозитном вкладе 500 тыс. руб. через три года при использовании формулы сложных процентов. Годовая процентная ставка составляет 9 %:

а) 221,52 тыс. руб.;

б) 324,68 тыс. руб.;

в) 393,70 тыс. руб.;

г) 386,09 тыс. руб.

10. Определите размер вексельного кредита при учете векселя в сумме 500

тыс. руб. за 25 дней до наступления срока его погашения, если годовая ставка дисконта составляет 16 %:

- а) 500 тыс. руб.;
- б) 494,5 тыс. руб.;
- в) 420 тыс. руб.;
- г) 80 тыс. руб.

11. Определите сумму денежных средств, которую необходимо вложить, чтобы иметь на депозитном вкладе 500 тыс. руб. через три года при использовании формулы простых процентов, если годовая процентная ставка составляет 10 %:

- а) 375,66 тыс. руб.;
- б) 324,62 тыс. руб.;
- в) 294,83 тыс. руб.;
- г) 304,32 тыс. руб.

12. Метод ... денежных потоков – это исследование денежного потока от будущего к настоящему моменту времени с целью определения текущей стоимости будущих денежных поступлений.

13. Определите стоимость, которую будет иметь депозитный вклад в сумме 100 тыс. руб. через два года при полугодовом начислении процентов с использованием формулы сложных процентов, если годовая процентная ставка составляет 12 %:

- а) 112 тыс. руб.;
- б) 136,05 тыс. руб.;
- в) 126,25 тыс. руб.;
- г) 26,25 тыс. руб.

14. Определите наращенное значение 10 млн. руб., инвестированных на 4 года по сложной номинальной ставке 20 % годовых при двухразовом начислении процентов в год:

- а) 17,83 тыс. руб.;
- б) 18 тыс. руб.;
- в) 16 тыс. руб.;
- г) 20,74 тыс. руб.

15. Ставкой дисконтирования денежных потоков является процентная ставка, с помощью которой:

- а) начисляются проценты по банковским кредитам;
- б) ожидаемые в будущем к получению элементы денежного потока приводятся к текущему моменту времени;
- в) начисляются проценты по срочным депозитам;
- г) начисляются дивиденды по привилегированным акциям.

16. С использованием формулы эффективной процентной ставки рассчитайте

годовую величину инфляции, если индекс цен за 3 месяца составил 1,03:

- а) 12,6 %;
- б) 12 %;
- в) 9 %.

Тема 3. Состав, содержание и оценка инвестиционных проектов

Решение ситуационных задач (кейс-стади).

Задачи:

1. Имеется три альтернативных инвестиционных проекта со следующим распределением финансовых потоков во времени (млн. руб.):

проект А: (-50); (-80); 60; 70; 50;

проект В: (-90); 20; 30; 60; 40;

проект С: (-70); (-70); 90; 75; 35.

Собственный капитал 50 млн. руб. Норма прибыли 10 %. Кредит может быть взят при условии выплаты 15 % годовых.

Выбрать приоритетный проект, если стратегическая цель управления состоит в наращивании рыночной стоимости инвестиционной компании.

2. Имеется три независимых проекта. Финансовые потоки распределены во времени (млн. руб.):

проект А: (-60); 50; 40; 30;

проект В: (-40); 35; 55; 50;

проект С: (-45); 40; 30; 35.

Собственный капитал инвестора 70 млн. руб. Норма прибыли 10 %. Цена заемного капитала 18 %. Максимально допустимая сумма кредита 35 млн. руб.

Выбрать проекты для реализации при условии, что стратегическая цель управления инвестициями состоит в максимизации финансовой отдачи на вложенный капитал.

3. Инвестиции в проект распределены по годам (млн. руб.):

в 1-й год 40; во 2-й – 30; в 3-й – 26.

Чистый приток от операционной деятельности (млн. руб.): в 4-й год 43; в 5-й – 60; в 6-й – 52; в 7-й – 45.

Собственный капитал инвестора 60 млн. руб. Кредит берется с условиями: возвращение основной суммы начиная с 5-го года реализации проекта равными долями в течение 3-х лет, годовой процент по кредиту – 10.

Оценить финансовый результат реализации проекта за 7 лет.

4. Реализуется инвестиционный проект. Чистый дисконтированный доход проекта составляет 25,1 млн. руб., индекс доходности 1,6. Инвестиции распределены на 2 года. В первый год капиталовложения финансируются за счет собственного капитала, который составляет половину от суммы необходимых инвестиций. Другая половина финансируется за счет кредита, взятого во 2-й год реализации проекта и возвращаемого равными долями в течение 3-х лет. Норма

дисконта 10 %. Определить сальдо финансовой деятельности по проекту.

Тесты

1. Что понимается под бюджетной эффективностью инвестиционного проекта:

а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;

б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;

в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

2. Что понимается под экономической эффективностью инвестиционного проекта:

а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;

б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;

в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

3. Что понимается под коммерческой эффективностью инвестиционного проекта:

а) финансовые последствия реализации проекта для ее непосредственных участников;

б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;

в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

Тема 4. Реализация инвестиционных вложений в капитальное строительство

Решение ситуационных задач (кейс-стади).

Задачи:

1. Инвестиции в модернизацию оборудования составляют 500 тыс. евро. Дополнительные доходы в результате модернизации (без учета текущих издержек) прогнозируются по годам:

1-й год – 160 тыс. евро,
2-й год – 200 тыс. евро,
3-й год – 220 тыс. евро,
4-й год – 200 тыс. евро,
5-й год – 150 тыс. евро.

Ставка дисконтирования – 16% годовых. Определите эффективность инвестиций; рассчитайте чистую дисконтированную стоимость, индекс рентабельности инвестиций, срок окупаемости простой и на основе дисконтированных денежных потоков. Сравните срок окупаемости со сроком амортизации. Сделайте вывод.

2. Предприятие вкладывает в строительство цеха 500 тыс. долл. Какой доход должно получать предприятие ежегодно в течение 6 лет, чтобы полностью окупить первоначальные вложения? Ставка дисконтирования – 12% годовых. Определите чистую дисконтированную стоимость, срок окупаемости простой и на основе дисконтированных денежных потоков и индекс рентабельности инвестиций, если фактический доход, полученный от инвестиций, распределен по годам следующим образом:

1-й год – 50 тыс. долл.,
2-й год – 80 тыс. долл.,
3-й год – 120 тыс. долл.,
4-й год – 150 тыс. долл.,
5-й год – 180 тыс. долл.,
6-й год – 200 тыс. долл.

3. На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства. Сумма капиталовложений составила 7 млн. руб. В результате этого денежные поступления по годам составили:

Годы	Ежегодные денежные поступления, тыс. руб.
0	-7000
1-й	+2000
2-й	+2300
3-й	+2700
4-й	+3300
5-й	+2100
Итого	12400

Ставка дисконта составляет 15%. Определите срок окупаемости капиталовложений различными методами.

4. По проектам *A* и *B* требуются одинаковые первоначальные затраты в 750 тыс. руб., но предполагаются различные во времени поступления доходы. Средняя стоимость инвестиций для каждого проекта составляет 375 тыс. руб. Используется равномерное начисление амортизации основных средств.

Рассчитайте учетный коэффициент окупаемости капиталовложений и определите наиболее эффективный с этой точки зрения проект. Исходные данные для расчета представлены ниже:

Показатели	Проект <i>A</i>	Проект <i>B</i>
Первоначальные затраты, тыс. руб.	750	750
1-й год	150	150
2-й год	300	150
3-й год	300	150
4-й год	300	100
5-й год	150	450
6-й год	–	450
7-й год	–	450
Итого	1 200	2 100

5. Определите оптимальный срок реализации инвестиционного проекта с первоначальными инвестиционными затратами 820 тыс. руб. Проект рассчитан на 5 лет, ставка дисконтирования –12% годовых:

№ п/п	Показатели	t=0	t=1	t=2	t=3	t=4	t=5
1.	Начальные инвестиционные затраты (-) и операционные денежные потоки (+,-), тыс. руб.	-820	305	305	533	587	184
2.	Дисконтирующий фактор ($PVIF_{r,n}$) при r , равной 12 %, коэф.	1					
3.	Текущая стоимость проектных CF, тыс. руб.						
4.	Текущая стоимость нарастающим итогом, тыс. руб.						
5.	Ликвидационные денежные потоки (S_d), тыс. руб.	X	145	201	87	311	103
6.	Текущая стоимость ликвидационного денежного потока, тыс. руб.	X					
7.	Чистая текущая стоимость проек-та, тыс. руб.	X					

6. Проект, требующий инвестиций в размере 10 тыс. долл., будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2,6 тыс. долл. ежегодно. Стоит ли принять этот проект, если приемлемая ставка дисконтирования равна 9 %.

7. Денежный поток инвестиционного проекта имеет вид (тыс. руб.):

1-й год	2-й год
- 200	220

Если предположить, что инвестиции осуществляются за счет кредитных ресурсов, по какой максимальной процентной ставке можно привлечь эти ресурсы?

8. Осуществление проекта требует в 1-й год инвестиций в размере 300 тыс. руб., во 2-й год - 100 тыс. руб., в 3-м году доходы составят 100 тыс. руб., в 4-м году 200 тыс. руб., в 5-м - 300 тыс. руб., в 6-м - 800 тыс. руб. Ставка дисконтирования - 10 %. Найдите дисконтированный срок окупаемости с начала периода инвестирования.

9. Первоначальные инвестиции - 25 млн. руб. Годовой денежный поток - 12 млн. руб. Срок реализации проекта - 4 года. Ставка дисконтирования - 15 % годовых. Оцените целесообразность принятия проекта по показателю MIRR.

10. Оцените коммерческую эффективность для предпринимателя строитель-

ства кирпичного завода мощностью 100 млн. шт. кирпича в год, стоимостью строительства 1 800 д. е., сроком эксплуатации 8 лет. По окончании срока эксплуатации завод ликвидируется. Строительство осуществляется в две очереди, общий срок строительства - 2 года.

Первая очередь строится 1 год, после чего завод начинает выпускать продукцию в объеме 60 % проектной мощности. Стоимость строительства первой очереди – 1000 д. е. Потребность в оборотных средствах для начала производства – 40 д. е.

Вторая очередь также строится 1 год, ее стоимость – 800 д. е. После ввода второй очереди объем производства возрастет до 80 % производственной мощности и потребует дополнительных оборотных средств 20 д. е., а еще через год объемы производства возрастут до 100 % мощности завода. Предполагается, что объемы продаж равны объемам производства.

Цена реализации кирпича – 12 д. е./ млн. шт., переменные расходы – 7 д. е./ млн. шт., прочие постоянные расходы – 50 д. е. Собственный акционерный капитал составляет 1000 д. е. (строительство первой очереди). Строительство второй очереди осуществляется за счет кредита на 5 лет под 10 % годовых. Погашение предполагается равными долями с 1-го года эксплуатации второй очереди.

С 1-го года эксплуатации завода предполагается выплачивать дивиденды в размере 25 % чистой прибыли. Налог на прибыль – 20 %. Обоснуйте ответ.

Тесты

1. Инвестиционный проект считается приемлемым, если его чистая (приведенная) текущая стоимость NPV:

- а) больше 0;
- б) равна 0;
- в) меньше или равна 0;
- г) меньше 0.

2. Определите индекс рентабельности PI на основе следующих данных: величина инвестиций в проект 3 000 тыс. руб.; прогнозируемые доходы от

проекта в 1-й год - 2 000 тыс. руб.; во 2-й год - 1 500 тыс. руб.; в 3-й год - 1 100 тыс. руб. При альтернативном вложении капитала ежегодный доход капитала составляет 10 %:

- а) 1,15;
- б) 1,53;
- в) 0,29;
- г) 1,29.

3. Для оценки эффективности инвестиционного проекта, реализуемого за счет собственных и заемных средств, значение внутренней нормы доходности (IRR) необходимо сопоставить:

- а) с величиной процентной ставки по банковскому кредиту;
- б) с величиной средневзвешенной стоимости капитала (WACC);
- в) с индексом доходности.

4. Критерий индекса рентабельности инвестиций удобен в использовании:

- а) при выборе проекта из числа альтернативных, имеющих одинаковое значение IRR;
- б) при выборе проекта из числа альтернативных, имеющих одинаковое (приблизительно одинаковое) значение срока окупаемости;
- в) при выборе проекта из числа альтернативных, имеющих одинаковое значение чистого дисконтированного дохода (NPV);
- г) нет правильного ответа.

5. Смысл анализа чувствительности критериев инвестиционного проекта состоит:

- а) в приведении разновременных эффектов от вложения в проект инвестиций к нулевому моменту времени;
- б) в определении параметров проекта, дальнейшее изменение которых приводит к нежелательным финансовым результатам;

в) в исследовании конкретных зависимостей между факторами, определяющими значение компонент денежного потока, и показателей эффективности инвестиционных проектов;

г) нет правильного ответа.

6. Инвестиционные затраты составляют 300 тыс. руб., а годовая величина чистого денежного потока ожидается в размере 180 тыс. руб. В этом случае срок окупаемости капитальных вложений составит:

а) 1,67 года;

б) 2 года;

в) 0,6 года.

7. Фирма получает инвестиционный кредит в размере 500 тыс. руб. на три года. Ежегодно планируется получать чистый денежный поток от реализации проекта в размере 150 тыс. руб. Оцените целесообразность реализации проекта при таких условиях его финансирования:

а) проект окупаемый;

б) не окупаемый проект.

8. Определите величину приведенного дохода от инвестиций за три года, если поступления от проекта в 1-м году - 4 000 тыс. руб., во 2-м - 8 000 тыс. руб., в 3-м - 950 тыс. руб., годовая ставка дисконта - 25 %:

а) 9 606,4 тыс. руб.;

б) 8 806,4 тыс. руб.;

в) 8 150 тыс. руб.;

г) 9 100,8 тыс. руб.

9. Определите целесообразность вложений средств в инвестиционный проект, рассчитав его чистую текущую стоимость NPV, на основе следующих данных:

сумма инвестиций в проект - 4 000 тыс. руб., доходы от проекта в 1-й год –

2000 тыс. руб., во 2-й год - 1 500 тыс. руб., в 3-й год - 1 100 тыс. руб. При альтернативном вложении капитала ежегодный доход составит 10 %:

- а) проект приемлем, так как NPV больше 0;
- б) проект неприемлем, так как NPV меньше 0;
- в) проект неприемлем, так как NPV меньше 1;
- г) проект приемлем, так как NPV больше 1.

10. Определите срок окупаемости средств, вложенных в инвестиционный проект, если для его реализации требуется вложить 2 000 тыс. руб., ежегодная ожидаемая прибыль - 600 тыс. руб., ежегодный ожидаемый объем выручки от реализации - 3 700 тыс. руб.:

- а) 3,33 года;
- б) 0,54 года;
- в) 6,16 лет;
- г) 1,85 года.

11. Инвестиционный проект предусматривает инвестиции в сумме 40 млн. руб. Ожидаемые годовые доходы от проекта - 14 млн. руб. на протяжении 5 лет, альтернативная доходность капитала - 18%. Определите выгодность данного проекта, рассчитав его чистую текущую стоимость NPV:

- а) проект выгоден, так как NPV равна 43,77 млн. руб.;
- б) проект выгоден, так как NPV равна 30 млн. руб.;
- в) проект выгоден, так как NPV равна 3,77 млн. руб.;
- г) проект выгоден, так как NPV равна 70 млн. руб.

12. Используя индекс рентабельности PI, определите, приемлем ли инвестиционный проект для реализации которого необходимо 3 000 тыс. руб., прогнозируемые доходы от проекта в 1-й год - 2 000 тыс. руб., во 2-й год - 1 500 тыс. руб., в 3-й год - 1 100 тыс. руб. Ставка дисконтирования - 10 %:

- а) проект неприемлем, так как PI меньше 1;
- б) проект приемлем, так как PI больше 1;

- в) проект ни прибыльный, ни убыточный, так как PI равен 1;
- г) проект неприемлем, так как PI больше 1.

13. Относительным показателем оценки эффективности инвестиционной деятельности признается:

- а) чистая текущая (приведенная) стоимость инвестиций NPV ;
- б) индекс рентабельности инвестиций PI ;
- в) текущая (приведенная) стоимость инвестиций PV ;
- г) будущая стоимость инвестиций FV .

14. Администрация предприятия изучает возможность организации производства новой продукции. В результате реализации инвестиционных мероприятий планируется ежегодно в течение 5 лет получать прибыль после налогообложения 7 800 тыс. руб., единовременные капитальные затраты составят 22 900 тыс. руб., а средневзвешенная цена капитала предприятия – 34 %. С использованием показателей «рентабельность инвестиций» и «цена капитала» определите целесообразность осуществления данных мероприятий:

- а) капиталовложения неприемлемы;
- б) целесообразно осуществлять данные мероприятия;
- в) капиталовложения достаточно рискованны, имеет смысл искать более эффективные и безопасные варианты инвестирования.

15. По инвестиционному проекту определена следующая информация. При дисконтной ставе 10 % показатель NPV равен + 23,4 млн. руб.; при дисконтной ставе 28 % чистая текущая стоимость равна - 8,7 млн. руб. Оцените целесообразность получения инвестиционного кредита, если процентная ставка по кредиту составляет 23 %:

- а) условия банка приемлемы для предприятия-проектостроителя;
- б) проект характеризуется высоким уровнем финансового риска;
- в) предприятие - проектостроитель не в состоянии выполнить свои

обязательства перед банком.

16. Определите текущую стоимость будущих денежных поступлений от инвестиционного проекта за два года на основе следующих данных: доходы за 1-й год – 200 млн. руб., за 2-й год – 300 млн. руб., годовая ставка дисконта 18 %:

- а) 395 млн. руб.;
- б) 500 млн. руб.;
- в) 385 млн. руб.;
- г) 420 млн. руб.

Для проверки освоения компетенции ОПК-3

Тема 5. Основные инструменты рынка ценных бумаг

Решение ситуационных задач (кейс-стади).

Задачи:

1. Какой должна быть номинальная цена облигации с нулевым купоном сроком обращения 5 лет, если она размещается по цене 2 тыс. руб., обеспечивая при этом инвестору получение дохода по рыночной ставке 20 %?

2. По муниципальной облигации номиналом 10 тыс. руб., выпущенной на 6 лет, предусмотрен следующий порядок начисления процентов: в первый год – 10 %, в два последующих года – 15 %, в оставшиеся три года – 20 %. Рыночная норма дохода, определенная инвестором из сложившихся условий на финансовом рынке, – 15 %. Необходимо рассчитать текущую рыночную стоимость муниципальной облигации.

3. Облигация со сроком обращения 3 года, номинальной ценой 5 тыс. руб. и купонной ставкой 20 % реализуется с дисконтом 10 %. Рассчитайте ее текущую и конечную доходность.

4. Оцените текущую стоимость облигации номиналом 100 тыс. руб., купонной ставкой 15 % годовых и сроком погашения через 3 года, если рыночная норма прибыли равна 12 %.

5. Последний выплаченный компанией дивиденд равен 70 долл., темп при-

роста дивидендов составляет 3 % в год. Какова текущая цена акций компании, если коэффициент дисконтирования равен 12 %?

6. Рассчитайте текущую стоимость привилегированной акции номиналом 10 тыс. руб. и величиной дивиденда 9 % годовых, если рыночная норма прибыли равна 9 %.

7. Депозитный сертификат номиналом 100 тыс. руб. с объявленной доходностью 15 % годовых сроком 500 дней приобретен за 120 тыс. руб. за 300 дней до погашения. Определите доходность инвестиций.

8. Экспертами предоставлены данные об ожидаемой доходности акций АА и ВВ в зависимости от общеэкономической ситуации:

Экономическая ситуация	Вероятность	Доходность АА, %	Доходность ВВ, %
Быстрый рост экономики	0,15	17	13
Умеренный рост экономики	0,45	14	11
Нулевой рост экономики	0,30	8,2	9
Спад	0,10	2	7

а) рассчитайте показатели доходности и риска;

б) не делая расчетов, во-первых, ответьте на вопрос, коррелируют ли доходности этих акций и, во-вторых, оцените значение коэффициента корреляции. Сделайте расчеты в подтверждение ваших оценок.

Тесты

1. Установите соответствие между понятием и определением.

1. Масса дивиденда	А. Часть чистой прибыли акционерного общества, которая направляется на развитие производства (капитализируется)
2. Ставка дивиденда	Б. Часть чистой прибыли акционерного общества, которая направляется на выплаты акционерам.
3. Дивидендная доходность	В. Показатель, характеризующий стоимость активов акционерного общества, рассчитанную по данным бухгалтерской отчетности, приходящуюся на одну акцию.
4. Доход на акцию	Г. Чистая прибыль акционерного общества, приходящаяся на одну обыкновенную акцию.
5. Эмиссионный доход	Д. Отношение суммы дивидендных выплат, приходящиеся на акцию, к номинальной стоимости акции, выраженное в процентах
	Е. Отношение дивиденда, приходящегося на одну акцию, к рыночной стоимости акции, выраженное в процентах.

	Ж. Разница между ценой размещения и номинальной стоимостью акции.
	З. Правильный ответ не указан.

2. Рыночная цена акции – это:

- а) стоимость, по которой ее приобретает первый держатель;
- б) то, что указывается на ее лицевой стороне;
- в) цена, по которой акция продается и покупается на рынке.

3. Текущая доходность по облигации не учитывает:

- а) стоимость ее приобретения;
- б) величину купонной ставки;
- в) изменение стоимости облигации за период владения ею;
- г) нет правильного ответа.

4. Определите текущую стоимость PV купонной облигации, если срок ее обращения равен трем годам, номинал облигации - 10 тыс. руб.; купонная ставка - 12 % годовых, выплаты по купонам проводятся один раз в год; норма дисконта - 16 %:

- а) 6 406,6 руб.;
- б) 10 тыс. руб.;
- в) 2 695,1 руб.;
- г) 9 101,7 руб.

5. Определите текущую доходность купонной облигации, если срок ее обращения равен трем годам, номинал облигации - 10 тыс. руб., купонная ставка - 12 % годовых, цена покупки облигации - 9,2 тыс. руб.:

- а) 12 %;
- б) 13,04 %;
- в) 15,28 %;
- г) 15,94 %.

6. Определите купонную доходность облигации, если срок ее обращения равен трем годам, номинал облигации – 10 тыс. руб., купонная ставка – 12 % годовых, цена покупки облигации – 9,2 тыс. руб.:

- а) 12 %;
- б) 13,04 %;
- в) 15,28 %;
- г) 15,94 %.

7. Текущая доходность акции выражается отношением величины дивидендов, выплаченных по акции за последний год:

- а) к балансовой стоимости акции;
- б) номинальной цене акции;
- в) банковской депозитной ставке;
- г) курсовой (рыночной) цене акции.

8. Определите величину дивидендов по акции за последний год, если ее текущая доходность 15 %, курсовая (рыночная) стоимость – 8,67 тыс. руб., балансовая стоимость – 10 тыс. руб.:

- а) 1,5 тыс. руб.;
- б) 1,3 тыс. руб.;
- в) 1,9 тыс. руб.;
- г) 2,1 тыс. руб.

9. По отношению к какой сумме устанавливаются проценты по облигациям:

- а) по отношению к курсовой стоимости облигаций на дату, официально объявленную обществом;
- б) по отношению к номиналу облигации независимо от ее курсовой стоимости;

- в) по отношению к сумме, специально оговоренной условиями выпуска облигаций;
- г) по отношению к цене, по которой производилось размещение облигаций.

10. Продажа опциона означает, что обязательства по его исполнению несет:

- а) продавец опциона;
- б) покупатель опциона;
- в) иное лицо.

11. При понижении рыночной процентной ставки (при прочих равных условиях) рыночная стоимость облигаций:

- а) повышается;
- б) понижается;
- в) не изменяется.

12. При прочих равных условиях инвестиции в облигации по сравнению с инвестициями в акции обеспечивают:

- а) большую доходность и надежность;
- б) меньшую доходность и большую надежность;
- в) большую доходность и меньшую надежность;
- г) меньшую доходность и надежность.

13. Рыночная цена облигаций может быть:

- а) равна номиналу;
- б) ниже номинала;
- в) выше номинала.

14. При повышении рыночной процентной ставки (при прочих равных условиях) рыночная стоимость облигаций:

- а) повышается;

- б) понижается;
- в) не изменяется.

15. Текущая доходность облигации зависит от :

- а) номинала облигации;
- б) срока погашения;
- в) ставки купона;
- г) рыночной процентной ставки;
- д) курсовой стоимости облигации.

16. Доходность облигации к погашению зависит:

- а) от номинала облигации;
- б) срока погашения;
- в) ставки купона;
- г) рыночной процентной ставки;
- д) курсовой стоимости облигации.

17. Инвестор, приобретающий долгосрочные облигации, по сравнению с приобретением краткосрочных, процентный риск инвестиционного портфеля (при прочих данных условиях):

- а) повышает;
- б) понижает;
- в) оставляет без изменения.

18. Эмитент, выпускающий долгосрочные облигации, по сравнению с выпуском краткосрочных, свой процентный риск (при прочих равных условиях):

- а) повышает;
- б) понижает;
- в) оставляет без изменения.

19. Рыночная цена купонной облигации может быть:
- а) равна номиналу;
 - б) выше номинала;
 - в) ниже номинала.

20. Рыночная цена дисконтной облигации может быть:
- а) равна номиналу;
 - б) выше номинала;
 - в) ниже номинала.

Вставьте пропущенное слово.

1. Курсовая стоимость облигации при росте рыночной процентной ставки
ки
изменяется в сторону...
2. Доходность облигации к погашению тем выше, чем ее курсовая стоимость...
3. Текущая доходность облигации тем выше, чем рыночная процентная ставка...

Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения, и обоснуйте свою точку зрения

1. Рыночная стоимость облигации может быть ниже, равна или выше номинала.
2. Когда цена облигации падает, ее доходность растет, а когда цена облигации растет, ее доходность падает.
3. Чем больше срок до погашения облигации при прочих равных условиях, тем более чувствительна ее цена к изменению процентных ставок на рынке.
4. Чем выше купонная ставка облигации, тем более она чувствительна к изменению рыночных процентных ставок.
5. Чем выше дюрация облигации, тем ниже ее рыночный риск.
6. При прочих равных условиях при повышении уровня процентных ставок на рынке рыночная стоимость облигаций падает.

7. Доходность к погашению дисконтных облигаций равна ставке дисконта.

Вставьте пропущенное слово или число

1. Номинальная стоимость акции 1 тыс. руб., ставка дивиденда - 20 %, рыночная процентная ставка - 10 %. Рыночная стоимость акции равна ... руб.

2. Чистая прибыль акционерного общества равна 1 млн руб. Обществом выпущен 1 млн обыкновенных акций с номинальной стоимостью 100 руб. и рыночной ценой 200 руб. Показатель EPS равен ... руб.

3. Номинальная стоимость акции равна 100 руб., рыночная - 200 руб. По акции выплачен дивиденд 100 руб. Дивидендная доходность равна ... %.

4. Номинальная стоимость акции равна 100 руб., рыночная - 200 руб., по акции выплачен дивиденд 100 руб. Ставка дивиденда равна ... %.

Для проверки освоения компетенции ПК-5

Тема 6. Инвестиционный портфель

Решение ситуационных задач (кейс-стади).

Задачи:

1. Перечислите критерии выбора проектов, на основании которых осуществляется выбор их оптимальной комбинации.

Используя таблицу 1, рассмотрите классификацию аналитических процедур распределения инвестиционного капитала (РИК), охарактеризуйте возможные его типы.

Таблица 1– Типовая классификация процедур РИК

Классификационный признак	Общая цель, стоящая перед инвестированием	Множество целей, стоящих перед инвестированием
Начальное краткосрочное (до года) ограничение финансовых ресурсов предприятия	РИК 1, РИК 2	РИК 3
Долгосрочное ограничение финансовых ресурсов предприятия	РИК 4	РИК 5

2. В комиссию по санкционированию капитальных вложений и формированию долгосрочной программы развития ЗАО «Альфа» поступили заявки на рассмотрение пяти проектов с общими инвестиционными затратами в размере 319

млн. руб. При положительных значениях показателя чистой текущей стоимости и низкой степени риска данные капитальные вложения являются в одинаковой степени привлекательными и могут быть приняты к реализации. Все представленные проекты не могут быть отложены на будущие периоды, и руководство предприятия, преследуя цель наиболее эффективного вложения капитала, пытаются оптимально разместить имеющиеся средства, ограниченные в краткосрочном периоде. На данный момент ЗАО «Альфа» располагает 203 млн. руб.

Величины проектных денежных потоков представлены в таблице 2. В качестве критерия эффективности используется индекс инвестиционного проекта (PI). Дисконтная ставка, равная 20 %, имеет одинаковое значение для всех инвестиционных проектов.

Требуется:

а) Определить, какому типу РИК соответствует задача, поставленная перед финансовыми аналитиками ЗАО «Альфа»;

б) проранжировать инвестиционные проекты по возрастанию PI в специальной таблице 3;

в) по результатам проведённых исследований сформировать оптимальный портфель инвестиций в условиях делового финансирования отдельно по группе неделовых проектов;

г) составить аналитическое заключение.

Таблица 2–Денежные потоки инвестиционных проектов, млн. руб.

Инвестиционные проекты	Начальные инвестиционные затраты	Проектные денежные потоки			
		В конце первого года	В конце второго года	В конце третьего года	В конце четвёртого года
Проект А	54,0	15,0	11,0	37,0	44,0
Проект В	35,0	15,0	7,0	15,0	22,0
Проект С	60,0	5,0	17,0	18,0	79,0
Проект D	108,0	24,0	40,0	30,0	95,0
Проект Е	62,0	48,0	22,0	12,0	-

Таблица 3–Распределение капитала с использованием индекса инвестиций

Инвестиционные проекты	Коэффициент PI	Ранжирование проектов с $PI > 1$, место	Требуемый капитал для реализации проекта, млн. руб.	Коэффициент допустимой доли от требуемого капитала	Допустимое финансирование, млн. руб. (гр.3 x гр.4)
Проект А			54,0		

Проект В			35,0		
Проект С			60,0		
Проект D			108,0		
Проект Е			62,0		
Итого средств финансирования, имеющихся у предприятия					

Тесты

1. Инвестиционные ресурсы – это:

- а) направления вложения инвестиций;
- б) аккумулированный с целью накопления доход;
- в) неиспользованная прибыль;
- г) финансовые инструменты.

2. Опишите эффект мультипликатора инвестиционного процесса:

а) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

б) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении и в той же степени, что и исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

в) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в противоположном направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

г) изменение объема чистых инвестиций не влияет на изменение доходов.

3. К какой группе инвестиций относятся вложения средств общества с ограниченной ответственностью:

- а) государственные;
- б) иностранные;
- в) совместные;
- г) частные.

4. Какой вид инвестиций осуществляется в форме капитальных вложений:

- а) прямые;
- в) реальные;

б) портфельные; г) финансовые.

5. Что такое иностранные инвестиции:

а) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны;

б) вложения средств иностранных граждан, фирм, организаций, государств;

в) вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами.

6. Какой вид инвестиций характеризуется надежностью и высокой ликвидностью:

а) умеренные;

в) консервативные;

б) агрессивные;

г) частные.

Тема 7. Источники финансирования капитальных вложений

Решение ситуационных задач (кейс-стади).

Задачи:

1. Определите минимальную доходность проекта, если инвестиции предполагается профинансировать на 40 % за счет дополнительной эмиссии акций и на 60 % за счет заемного капитала. Средняя ставка процента по кредитам и займам - 20 %, требуемая дивидендная доходность акций - 15 %.

2. Ожидается, что в отчетном году дивиденды, выплачиваемые компанией А по обыкновенным акциям, вырастут на 8 %. В прошлом году на каждую акцию дивиденд выплачивался в сумме 0,1 долл. Рассчитайте стоимость собственного капитала компании, если текущая рыночная цена акции составляет 2,5 долл.

3. Компания Б эмитировала 10%-е долговые обязательства. Чему равна стоимость этого источника средств, если налог на прибыль компании составляет 20 %?

4. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала WACC компании В если структура ее источников такова:

Источники средств	Доля в общей сумме источников, %	Стоимость источника, %
Акционерный капитал	80	12
Долгосрочные долговые обязательства	20	6,5

Как изменится значение показателя WACC, если доля акционерного капитала снизится до 60 %?

5. Определите средневзвешенную цену капитала, если известно, что финансовые издержки по обслуживанию долгосрочных обязательств составляют 22 %, их доля в общей величине капитала 36 %, текущая рыночная стоимость акций компании составляет 30 руб., величина дивиденда на ближайший период - 4 руб., а ожидаемый темп прироста дивидендов - 5 %.

6. В компании, не имеющей заемных источников средств, стоимость капитала составляет 10 %. Если фирма эмитирует 8%-е долгосрочные обязательства, стоимость собственного капитала изменится в связи с повышением рискованности структуры источников средств.

1) Следуя положениям теории Модильяни-Миллера, исчислите стоимость собственного капитала компании при следующей структуре источников средств, в %:

Собственный капитал	80	60	20
Заемный капитал	20	40	80

2) Рассчитайте значение WACC для каждого случая.

3) Повторите расчеты по пунктам 1 и 2 при условии, что налог на прибыль составляет 20 %.

7. Компания планирует эмитировать привилегированные акции номиналом 80 руб. с ежегодной выплатой дивидендов по ставке 10 %. Акции будут размещаться с дисконтом в размере 5 %. Кроме того, эмиссионные расходы составят 3 руб. на акцию. Рассчитайте стоимость данного источника средств.

8. Рассчитайте стоимость источника средств «Привилегированные акции» в каждом из нижеприведенных вариантов:

Акция	Номинал, руб.	Цена размещения, руб.	Эмиссионные расходы на акцию	Годовой дивиденд
A	85	78	5 % номинала	7 %
B	50	52	2,5 руб.	10 %
C	70	70	4,0 руб.	6 руб.
D	30	28	7 % номинала	2 руб.
E	90	94	5,0 руб.	9 %

9. Дивиденды компании n по обыкновенным акциям в последние годы имели следующую динамику (в долл.):

Год	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Дивиденд	1,70	1,80	1,90	2,03	2,13	2,28	2,40	2,57	2,70	2,86

1) Какова стоимость источника «Собственный капитал», если текущая рыночная цена (т.е. цена в 2011 г.) равна 42 долл.?

2) Компания планирует осуществить дополнительную эмиссию акций на 1 млн. долл. Ожидается, что это может привести к некоторому снижению рыночной стоимости акций в пределах не выше 7 %. Эмиссионные расходы составят 3 % новой рыночной цены акций. Рассчитайте стоимость источника «Обыкновенные акции нового выпуска».

10. Перед реализацией инвестиционной программы собственный и заемный капитал организации составлял соответственно 98 370 тыс. руб. и 25 150 тыс. руб. Цена источников собственных средств – 15 %, источников заемных средств – 8 %. Оптимальная для организации доля заемных средств в общей величине финансирования составляет 32 %. Для осуществления долгосрочных инвестиций необходимо дополнительно 24 700 тыс. руб.

Требуется определить предельную цену капитала, направленного на финансирование долгосрочных инвестиций, если:

- а) цена собственного капитала и цена заемного капитала не изменились;
- б) после осуществления капиталовложений цена собственного капитала увеличилась до 15,2 %, цена заемного капитала снизилась до 7,5 %.

11. Фирма рассматривает пять инвестиционных проектов. Данные о проектах и затратах на капитал приведены ниже в табл. 1 и 2.

Таблица 1

Показатели	Затраты на капитал, %	Доля в структуре капитала, %
Заемный капитал	8,5	30
Привилегированные акции	9,98	10
Обыкновенные акции	11,94	60

Таблица 2

Проект	Варианты				
	1	2	3	4	5
Внутренняя норма доходности	16,00	15,00	12,5	10,6	9,0

Определите, какие из проектов нецелесообразны для реализации.

Тесты

1. К внешним инвестиционным ресурсам предприятия относить не следует:			
1)	Кредиты банков	2)	Прибыль
3)	Средства иностранных инвесторов	4)	Централизованные ассигнования бюджета
2. Инвестор может выступать в роли (лишнее убрать):			
1)	Заказчика	2)	Подрядчика
3)	Застройщика	4)	Соучредителя
3. Капитальные вложения могут быть направлены на (лишнее убрать):			
1)	Приобретение товаров	2)	Приобретение земельных участков
3)	Формирование основных производственных фондов	4)	Приобретение нематериальных активов
4. Комплекс материальных объектов, образованный земельным участком и прочно связанный с его объектами			
1)	Движимое имущество	2)	Ценные бумаги
3)	Недвижимость	4)	Объекты природопользования
5. Инструменты инвестирования в недвижимость (лишнее убрать):			
1)	Опцион	2)	Лизинг
3)	Аренда	4)	Облигации
6. Средства бюджетов различных уровней, выделяемые согласно бюджетной росписи в инвестиционных целях это:			
1)	Кредит	2)	Бюджетные ассигнования
3)	Капитальные вложения	4)	Целевое финансирование

7. Какое право возникает у органов исполнительной власти при предоставлении бюджетных инвестиций негосударственным предприятиям:

а) право государственной или муниципальной собственности на объект строительства, финансируемый за счет средств соответствующего бюджета;

б) право государственной или муниципальной собственности на эквивалентную часть уставного капитала и имущества этого негосударственного предприятия;

в) никакие права не возникают.

8. Каким предприятиям могут быть предоставлены бюджетные кредиты:

а) только государственным предприятиям;

б) только коммерческим организациям;

в) только российским предприятиям независимо от формы собственности;

г) как российским, так и зарубежным предприятиям.

9. При каких условиях Правительство РФ вправе предоставить государственные гарантии под инвестиционный проект:

а) если инвестиционный проект обладает социальной и народнохозяйственной значимостью;

б) если заемщиком выступает государственное предприятие;

в) если инвестиционный проект обладает высоким уровнем бюджетной эффективности;

г) если заемщик имеет устойчивое финансовое положение и источники возврата в срок и в полном объеме кредита с начисленными на него процентами.

4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания уровней освоения компетенций у обучающихся в процессе обучения

В качестве условных уровней сформированности компетентности обучающихся по программам высшего образования выделяются следующие:

1. Допороговый уровень

2. Пороговый уровень

3. Базовый уровень

4. Продвинутый уровень

Общий бюджет оценки уровня сформированности по одной компетенции по дисциплине составляет 100 баллов.

Таблица 1 – Соответствие уровней освоения компетенций оценкам освоения

Уровень освоения компетенций	Кол-во баллов	Оценка уровня подготовки	Вербальный аналог
Допороговый уровень	От 0 до 59 баллов	2	Неудовлетворительно
Пороговый уровень	От 60 до 75 баллов	3	Удовлетворительно
Базовый уровень	От 76 до 85 баллов	4	Хорошо
Продвинутый уровень	От 86 до 100 баллов	5	Отлично

Результаты освоения компетенции при текущем контроле успеваемости определяются по балльно-рейтинговой системе.

Таблица 2 – Шкала оценок при текущем контроле успеваемости по балльно-рейтинговой системе:

Показатели оценивания компетенции дисциплины (модуля), практики:	Шкала	Примечание
1. Посещение учебных занятий:	100% – 20 б 70% – 15 б Ниже – 0 б	Не учитывается в технологической карте
2. Выполнение практических заданий 3. Тестирование 4. Практическая (лабораторная) работа, практикум, коллоквиум 5. Участие в процессе учебного занятия: - доклад - сообщения - эссе - презентация	«5» – 5 б «4» – 4 б «3» – 3 б	
6. Выполнение индивидуальных заданий: - комплексное тестирование - контрольная работа - отчет по практике и его защита - защита курсовой работы (проекта) - реферат - расчетно-графическая (графоаналитическая) работа - решение задач - разработка проекта - освоение дополнительной квалификации с получением документа	«5» – 30 б «4» – 20 б «3» – 10 б «5» – 10 б «4» – 7 б «3» – 5 б «5» – 40 б «4» – 30 б. «3» - 20 б. 30 – б	

7.Активность обучающегося при изучении дисциплины (модуля):	30 б – «5»	
- публичная защита реферата	20 б – «4»	
- публичная защита проекта	10 б – «3»	
- участие в конкурсах, конференциях по дисциплине		
- участие в выставках	20 б – «5»	
- участие в олимпиадах по дисциплине (модулю)	10 – «4»	
	5б – «4»	

При выставлении итогового балла учитываются результаты освоения каждой компетенции. Итоговый балл рассчитывается как среднее арифметическое значение. Оценка выставляется в соответствии с таблицей 1.

Итоговый текущий контроль успеваемости оценивается по 5-балльной шкале:

«отлично» – обучающийся приобрел знания, умения и владеет компетенциями в полном объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины); 100% заданий, подлежащих текущему контролю, выполнено самостоятельно; обучающийся проявляет умение обобщать, систематизировать и научно классифицировать материал, анализировать показатели с подробными пояснениями и аргументированными выводами;

«хорошо» – обучающийся приобрел знания, умения; все компетенции, закрепленные рабочей программой дисциплины, сформированы полностью или не более 50% компетенций сформированы частично; обучающимся выполнено 75% заданий, подлежащих текущему контролю, или при выполнении всех заданий допущены незначительные ошибки; обучающийся показал владение навыками систематизации материала; проявил умение обобщать, систематизировать и научно классифицировать материал; задания выполнены по стандартной методике без ошибок; сделаны выводы по анализу показателей, но даны недостаточно полные пояснения;

«удовлетворительно» – обучающийся приобрел знания, умения; более 50% компетенций, закрепленных рабочей программой дисциплины, сформированы частично; не менее 50% задания, подлежащего текущему контролю, выполнено по стандартной методике без существенных ошибок; сделаны выводы по анализу показателей, но даны недостаточно полные пояснения;

«неудовлетворительно» – обучающийся не приобрел знания, умения и не владеет компетенциями в объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; задания не выполнены, или выполнены менее чем на 50% с грубыми ошибками.

Соответствие критериев оценивания уровню освоения компетенций по итоговому текущему контролю успеваемости:

Оценка	Уровень освоения компетенции	Показатель
«3» - удовлетворительно	Пороговый Уровень	обучающийся приобрел знания, умения; более 50% компетенций, закрепленных рабочей программой дисциплины, сформированы частично; не менее 50% задания, подлежащего текущему контролю, выполнено по стандартной методике без существенных ошибок; сделаны выводы по анализу показателей, но даны недостаточно полные пояснения.
«4» - хорошо	Базовый уровень	обучающийся приобрел знания, умения; все компетенции, закрепленные рабочей программой дисциплины, сформированы полностью или не более 50% компетенций сформированы частично; обучающимся выполнено 75% задания, подлежащих текущему контролю, или при выполнении всех заданий допущены незначительные ошибки; обучающийся показал владение навыками систематизации материала; проявил умение обобщать, систематизировать и научно классифицировать материал; задания выполнены по стандартной методике без ошибок; сделаны выводы по анализу показателей, но даны недостаточно полные пояснения.
«5» - отлично	Продвинутый уровень	обучающийся приобрел знания, умения и владеет компетенциями в полном объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; 100% задания, подлежащего текущему контролю, выполнено самостоятельно и в требуемом объеме; обучающийся проявляет умение обобщать, систематизировать и научно классифицировать материал, анализировать показатели с подробными пояснениями и аргументированными выводами.

Обучающийся, получивший от 60 до 75 баллов за семестр по дисциплине, получает оценку «удовлетворительно» или «зачтено», от 76 до 85 баллов получает оценку «хорошо», от 86 до 100 баллов получает оценку «отлично». При отказе от получения оценки «удовлетворительно», «хорошо» по итогам семестра обучающийся должен проходить промежуточную аттестацию, причем баллы,

заработанные в процессе текущего контроля успеваемости в ходе промежуточной аттестации не учитываются.

Если обучающийся не набрал необходимое количество баллов при текущем контроле успеваемости, то преподаватель на свое усмотрение может начислить бонусные баллы за участие в олимпиадах по данной дисциплине или смежной с ней и в профессиональных конкурсах.

Шкала оценок по промежуточной аттестации по балльно-рейтинговой системе.

Наименование формы промежуточной аттестации	Шкала (критерии и показатель оценки)
Экзамен	«3» – 70 баллов «4» – 85 баллов «5» – 100 баллов

«ОТЛИЧНО» – обучающийся приобрел знания, умения и владеет компетенциями в полном объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; все задания выполнены обучающимся полностью и самостоятельно; представлены позиции разных авторов, их анализ и оценка; терминологический аппарат использован правильно, аргументировано; ответы полные, обстоятельные, аргументированные, подтверждены конкретными примерами; обучающийся проявляет умение обобщать, систематизировать и научно классифицировать материал; знает основные операции, приемы и методы решения задач; осознанно владеет всей структурой процесса решения задачи.

Ответы экзаменуемого на вопросы экзаменационного билета и дополнительные вопросы полные, обстоятельные, аргументированные. Высказываемые положения подтверждены конкретными примерами; практические задания выполнены по стандартной или самостоятельно разработанной методике в полном объеме: без ошибок в расчетах, с подробными пояснениями по ходу решения, сделаны полные аргументированные выводы.

«хорошо» – обучающийся приобрел знания, умения; все компетенции, закрепленные рабочей программой дисциплины, сформированы полностью или не более 50% компетенций сформированы частично; обучающийся ответил на все вопросы задания, точно дал определения и понятия. Затрудняется подтвердить

теоретически положения практическими примерами. Практические задания выполнены по стандартной методике без ошибок в расчетах. Даны недостаточно полные пояснения, сделаны выводы по анализу показателей. Обучающимся выполнено 75% заданий или при выполнении 100% заданий допущены незначительные ошибки; обучающийся показал хорошие знания по предмету и владение навыками систематизации материала; ответы полные, обстоятельные, но неподтвержденные примерами.

«удовлетворительно» – обучающийся приобрел знания, умения; более 50% компетенций, закрепленных рабочей программой дисциплины, сформированы частично; обучающимся выполнено от 50% до 75% заданий, допущены ошибки в расчетах или аргументации ответов; показал удовлетворительные знания по предмету; знает основные операции, приемы и методы, из которых складывается процесс решения задачи, умеет производить разрозненные операции этого процесса. Обучающийся правильно ответил на все вопросы, но с недостаточно полной аргументацией и не решил в билете практическое задание, или выполнил не менее 50% практических заданий.

«неудовлетворительно» – обучающийся не приобрел знания, умения и не владеет компетенциями в объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; обучающийся не смог ответить на теоретические вопросы; не справился с заданием или выполнено менее 50% заданий.

Соответствие критериев оценивания уровню освоения компетенций по промежуточной аттестации:

Оценка	Уровень освоения компетенции	Показатель
«3» - удовлетворительно	Пороговый Уровень	обучающийся приобрел знания, умения; более 50% компетенций, закрепленных рабочей программой дисциплины (практики), сформированы частично; обучающимся выполнено от 50% до 75% заданий, допущены ошибки в расчетах или аргументации ответов; показал удовлетворительные знания по предмету; знает основные операции, приемы и методы, из которых складывается процесс решения задачи, умеет производить разрозненные операции этого процесса. Обучающийся правильно ответил на все вопросы, но с недостаточно полной аргументацией и не решил в билете практическое задание, или выполнил не

		менее 50% практических заданий.
«4» - хорошо	Базовый уровень	<p>обучающийся приобрел знания, умения; все компетенции, закрепленные рабочей программой дисциплины (практики), сформированы полностью или не более 50% компетенций сформированы частично; обучающийся ответил на все вопросы задания, точно дал определения и понятия. Затрудняется подтвердить теоретически положения практическими примерами. Практические задания выполнены по стандартной методике без ошибок в расчетах. Даны недостаточно полные пояснения, сделаны выводы по анализу показателей. Обучающимся выполнено 75% заданий или при выполнении 100% заданий допущены незначительные ошибки; обучающийся показал хорошие знания по предмету и владение навыками систематизации материала; ответы полные, обстоятельные, но неподтвержденные примерами.</p>
«5» - отлично	Продвинутый уровень	<p>обучающийся приобрел знания, умения и владеет компетенциями в полном объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины (практики); все задания выполнены обучающимся полностью и самостоятельно; представлены позиции разных авторов, их анализ и оценка; терминологический аппарат использован правильно, аргументировано; ответы полные, обстоятельные, аргументированные, подтверждены конкретными примерами; обучающийся проявляет умение обобщать, систематизировать и научно классифицировать материал; знает основные операции, приемы и методы решения задач; осознанно владеет всей структурой процесса решения задачи.</p> <p>Ответы экзаменуемого на вопросы экзаменационного билета и дополнительные вопросы полные, обстоятельные, аргументированные. Высказываемые положения подтверждены конкретными примерами; практические задания выполнены по стандартной или самостоятельно разработанной методике в полном объеме: без ошибок в расчетах, с подробными пояснениями по ходу решения, сделаны полные аргументированные выводы</p>