

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Алейник Станислав Николаевич

Должность: Ректор

Дата подписания: 16.07.2021 15:45:51

Уникальный программный ключ:

5258223550ea9fbeb23726a1609b644b33d8986ab6255891f288f913a1351fae

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
В.Я. ГОРИНА»**

Декан экономического факультета
к.э.н., доцент Ю. А. Китаев
уч. степень, уч. звание подпись Ф.И.О.

« 20 »



2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиционный анализ

Направление подготовки – 38.03.02 «Менеджмент»

Направленность (профиль) – Производственный менеджмент

Квалификация – бакалавр

Год начала подготовки – 2021

Майский, 2021

Рабочая программа составлена с учетом требований:

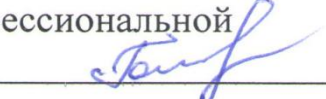
- федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 12 января 2016 г. №7;
- порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 05.04.2017 г. № 301;
- профессионального стандарта «Специалист по управлению рисками» утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 30 августа 2018г. № 564 н.

Составитель: доцент, к.э.н. - Демешева И.А.

Рассмотрена на выпускающей кафедре экономики

«19» мая 2021 г. протокол № 13.

И.о. зав. кафедрой  Голованева Е.А.

Руководитель основной профессиональной образовательной программы  Гончаренко О.В.

I. Цель и задачи освоения дисциплины

«**Инвестиционный анализ**» - дисциплина, изучающая специфические элементы финансовой науки, эффективность долгосрочных вложения капитала в отрасли экономики внутри страны и за её пределами, а также важнейшие направления анализа возможности улучшения финансового состояния, повышения уровня кредитоспособности субъектов экономики, за счёт оптимизации использования инвестиционных вложений.

Курс «**Инвестиционный анализ**» предназначен для студентов, обучающихся по программе бакалавриата в рамках государственного стандарта по направлению 38.03.02 – Менеджмент, профилю подготовки – «Производственный менеджмент».

1.1. Цель дисциплины - расширить, углубить, обобщить и закрепить знания, полученные при изучении базовых дисциплин, раскрывающих основное содержание и понятия будущей профессиональной деятельности, в том числе пользования современных методов обработки и анализа информации, связанной с инвестиционной деятельностью, оценкой эффективности вложения инвестиций, их привлекательности.

1.2. Задачи дисциплины:

- сформировать у студента системный и комплексный подход к изучению особенностей работы финансового аналитика, выработать умение пользования общими и специфическими методами финансового, инвестиционного анализа в современных условиях;
- изучить принципы расчёта, а также и основы организации и проведения анализа инвестиционной привлекательности;
- привить навыки применения экономических методов обработки, обобщения и анализа результата инвестирования при подготовке бакалавров в данной сфере экономики;
- сформировать и развить у слушателей научно-исследовательский компонент современного мышления;
- сформировать у студентов экономические и специальные методы анализа финансовой и производственной информации для разработки решений в управлении экономическими и социальными процессами, способствующими предотвращению проявления кризисных финансовых ситуаций и стабилизации денежно-кредитных отношений;
- выработать умение пользования принципов и методов анализа финансовых ситуаций, выбора путей оптимизации денежно-кредитных отношений, предупреждения кризисов, с целью улучшения инвестиционной ситуации;
- формирование практических навыков в аналитических процедурах, оказывающих положительное влияние при разработке и принятии оптимальных управленческих решений в условиях дефицита финансовых ресурсов, направленных на привлечение инвесторов.;
- привить новые знания, сформировать умение и навыки анализа инвестиционной привлекательности с использованием современных программных технологий в сфере экономики.

II. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОСНОВНОЙ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

2.1. Цикл (раздел) ОПОП, к которому относится дисциплина (модуль)

Дисциплина «Инвестиционный анализ» (Б1.В.ДВ.02.01) относится к дисциплинам по выбору части, формируемой участниками образовательных отношений, основной профессиональной образовательной программы.

2.2. Логическая взаимосвязь с другими частями ОПОП

Наименование предшествующих дисциплин	Экономика предприятий и отраслей агропро-
---------------------------------------	---

плин, на которых базируется дисциплина - «Инвестиционный анализ»	мышленного комплекса
	Финансовый менеджмент
	Учет и анализ
Приступая к изучению предмета обучающийся должен:	
Требования к предварительной подготовке обучающихся («входным» знаниям, умениям, навыкам):	знать: <ul style="list-style-type: none"> - основные экономико-математические модели, а также условия их применения; - алгоритм факторного детерминированного анализа влияния изучаемых признаков на результат; - сущность, задачи и роль финансового менеджмента в управлении финансами организации, содержание методов оценки финансового состояния; - показатели ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности; - особенности финансовой математики; - основные виды финансовой отчетности, а также специальные формы;
	уметь: <ul style="list-style-type: none"> - строить основные экономико-математическое модели; - успешно применять факторный детерминированный анализ и интерпретировать результат; - использовать методы оценки финансового состояния предприятия; - исчислять и интерпретировать показатели ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности; - - составлять и анализировать финансовую отчетность, а также интерпретировать результаты её анализа;
	владеть: <ul style="list-style-type: none"> - навыками построения и интерпретации основных экономико-математических моделей; - навыками проведения факторного детерминированного анализа, оценки и интерпретирования его результата; - навыками финансово-математических расчётов, дисконтирования показателей по сложным и простым процентам, интерпретирования результатов расчёта; - навыками составления, анализа и оценки финансовой отчетности, интерпретирования результатов;

Дисциплина «Инвестиционный анализ» является предшествующей для дисциплин «Антикризисное управление», «Управление в агропромышленном комплексе», прохождения производственных практик, освоения блока 3 Государственная итоговая аттестация «Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы» (Б3.01).

Освоение дисциплины позволит сформировать профессионально-личностные качества у обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, необходимые для решения задач профессиональной деятельности.

Преподавание курса неразрывно связано с проведением воспитательной работы с обучающимися.

III. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРО- ГРАММЫ

Коды компетенций	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-2	Способен разрабатывать отдельные функциональные направления управления рисками	<p style="text-align: center;">ПК-2.1</p> <p>Вырабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов и производит их экономическую оценку</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные задачи и актуальность научного исследования и анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений; - содержание и возможности методов оценки рыночных и специфических рисков, а также вопросов, решение которых требует предварительного анализа, в том числе вопросов, связанных с инвестиционной и финансовой деятельностью;
		<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - проводить научные исследования, экономические расчёты и анализ рыночной ситуации, а также возможных рыночных и прочих рисков; - определить основную цель, задачи, сопутствующие при принятии управленческих решений, связанных с привлечением инвестиций, финансированием; 	
		<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками применения методов анализа и оценки рыночных и специфических рисков; - навыками принятия верных управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании, основываясь результатами анализа рыночных и прочих рисков; 	
		<p style="text-align: center;">ПК-2.3</p> <p>Разрабатывает методическую и нормативную базу системы управления рисками и принципы управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы и способы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов, и их влияния на экономическое состояние субъекта экономики; - способы и методы финансового планирования и прогнозирования, основных социально-экономические показатели предприятия, учитывая влияние финансовых рынков и финансовых институтов;
<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - разрабатывать инвестиционные проекты, проводить оценку эффективности его реализации и влияния на экономическое состояние субъекта экономики; - планировать и проводить прогноз основных со- 			

			циально-экономических показателей предприятия,;
			Владеть: - навыками оценки эффективности инвестиционных проектов, определения их влияния на экономическое состояние предприятия; - методами и способами планирования и прогнозирования основных социально-экономических показателей предприятия, с учётом влияния финансовых рынков и институтов

IV. ОБЪЁМ, СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ И ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ

4.1. Распределение объема учебной работы по формам обучения

Вид работы	Объем учебной работы, час	
	Очная	Очно-заочная
Формы обучения (вносятся данные по реализуемым формам)		
Семестр изучения дисциплины	6 сем.	8 семестр
Общая трудоемкость, всего, час	108	108
<i>зачетные единицы</i>	3	3
1. Контактная работа		
1.1. Контактная аудиторная работа (всего)	40,25	20,25
В том числе:		
Лекции (<i>Лек</i>)	20	10
Лабораторные занятия (<i>Лаб</i>)	-	-
Практические занятия (<i>Пр</i>)	20	10
Установочные занятия (<i>УЗ</i>)	-	-
Предэкзаменационные консультации (<i>Конс</i>)	-	-
Текущие консультации (<i>ТК</i>)	-	-
1.2. Промежуточная аттестация	0,25	0,25
Зачет (<i>КЗ</i>)	0,25	0,25
Экзамен (<i>КЭ</i>)	-	-
Выполнение курсовой работы (проекта) (<i>КНKP</i>)	-	-
Выполнение контрольной работы (<i>ККН</i>)	-	-
1.3. Контактная внеаудиторная работа (контроль)	10	8
2. Самостоятельная работа обучающихся (всего)	57,75	79,75
в том числе:		
Самостоятельная работа по проработке лекционного материала	12	6
Самостоятельная работа по подготовке к практическим занятиям	12	6
Работа над темами (вопросами), вынесенными на самостоятельное изучение	24,75	58,75
Самостоятельная работа по видам индивидуальных заданий: подготовка реферата (контрольной работы)	3	3
Подготовка к зачету	6	6

4.2. Общая структура дисциплины и виды учебной работы

Наименование модулей и разделов дисциплины	Объемы видов учебной работы по формам обучения, час							
	Очная форма обучения				Очно-заочная форма обучения			
	Всего	Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа	Всего	Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Модуль 1.	30	6	6	18	31	3	3	25
1.Теоретические основы анализа инвестиционной привлекательности	7	2	1	4	8	1	-	7
2.Экономическое содержание инвестиций	9	2	2	5	9	1	1	7
3.Понятие инвестиционного проекта	8	2	1	5	9	1	1	7
<i>Итоговое занятие по модулю 1</i>	<i>6</i>	<i>-</i>	<i>2</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>-</i>	<i>1</i>	<i>4</i>
Модуль 2.	37,75	8	8	21,75	37,75	4	4	29,75
1.Основные принципы и методы оценки эффективности инвестиций	8	2	1	5	10	1	1	8
2.Статистические методы оценки эффективности инвестиционного проекта	10	2	2	6	11	1	1	9
3.Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта	13	4	3	6	11,75	2	1	8,75
<i>Итоговое занятие по модулю 2</i>	<i>6,75</i>	<i>-</i>	<i>2</i>	<i>4,75</i>	<i>5</i>	<i>-</i>	<i>1</i>	<i>4</i>
Модуль 3.	30	6	6	18	31	3	3	25
1.Экономический анализ инвестиционной деятельности предприятия	7	2	1	4	8	1	-	7
2.Оценка доходности ценных бумаг	8	2	1	5	9	1	1	7
3.Анализ эффективности финансовых активов и лизинговых операций	9	2	2	5	9	1	1	7
<i>Итоговое занятие по модулю 3</i>	<i>6</i>	<i>-</i>	<i>2</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>-</i>	<i>1</i>	<i>4</i>
<i>Зачет</i>	<i>0,25</i>				<i>0,25</i>			
<i>Контактная аудиторная работа (всего)</i>	<i>40,25</i>	<i>20</i>	<i>20</i>		<i>20,25</i>	<i>10</i>	<i>10</i>	
<i>Контактная внеаудиторная работа (всего)</i>	<i>10</i>				<i>8</i>			
<i>Самостоятельная работа (всего)</i>	<i>57,75</i>				<i>79,75</i>			
<i>Общая трудоемкость</i>	<i>108</i>				<i>108</i>			

4.3. Содержание дисциплины

Наименование модулей и разделов дисциплины
1
Модуль 1.
Теоретические основы анализа инвестиционной привлекательности
<i>1.1. Теоретические основы анализа инвестиционной привлекательности.</i> Понятие инвестиционного процесса. Основные элементы тенденции инвестиционного процесса. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Венчурные компании и инвестиционная сфера.
<i>1.2. Классификация и структура инвестиций.</i> Основные задачи инвестиций. Понятие общих и чистых инвестиций. Классификация инвестиций и содержание её элементов. Содержание западной теории классификации инвестиций.
<i>1.3. Инвестиционная политика предприятий.</i> Понятие инвестиционной политики, её основа. Основные задачи и факторы формирования инвестиционной политики. Основные целевые ориентиры при разработке.
2. Экономическое содержание инвестиций
<i>2.1. Инвестиции как экономическая категория, их роль в развитии макро- и микро экономики.</i> Инвестиционный процесс РФ и его роль в повышении экономической эффективности деятельности государства. Нормативное регулирование инвестиционного процесса. Функции инвестиций на макро- и микроуровнях. Теория Кейнса.
<i>2.2. Основные направления анализа инвестиционной деятельности предприятия.</i> Цель анализа, его задачи. Понятие объекта и субъектов анализа. Информационная база и пользователи информацией. Длительность проведения анализа, его методы и виды.
<i>2.3. Понятие и структура денежного потока.</i> Понятие денежного потока, его характеристики. Источники формирования денежных потоков. Метод определения денежных потоков. Понятие чистого денежного потока. Виды денежных потоков, их содержание и ценовые выражения. Расчёт денежных потоков. Понятие потока и сальдо реальных денег.
3. Понятие инвестиционного проекта
<i>3.1. Понятие инвестиционного проекта, порядок его оформления.</i> Понятие инвестиционного проекта, его виды и требования к его оформлению. Основы инвестиционного проектирования. Необходимые реквизиты, их содержание. Приоритетные направления исследований и разработок
<i>3.2. Общая экономическая характеристика эффективности инвестиционных проектов.</i> Виды эффекта от реализации инвестиций. Факторы срока расчёта эффективности. Понятие интегрального эффекта. Индекс доходности. Внутренняя норма рентабельности. Период окупаемости. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов. Состав расходов бюджета. Степень финансового участия государства.
<i>3.3. Экспертиза инвестиционных проектов.</i> Основные принципы экспертизы. Атрибуты и методы экспертизы. Уровни и стадии проведения экспертизы, их содержание.
<i>Итоговое занятие по модулю 1</i>
Модуль 2.
1. Основные принципы и методы оценки эффективности инвестиций
<i>3.1. Цель и задачи инвестиционного анализа.</i> Содержание цели и задач инвестиционного анализа. Объекты и субъекты анализа. Информационная база анализа. методы анализа.
<i>3.2. Основные принципы оценки эффективности.</i> Принципы и методические подходы анализа. Методы оценки. Общее понятие простых и динамических методов. Понятие эффективности инвестиций. Система основных показателей оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. Дисконтирование по простым и сложным процентным ставкам. Понятие аннуитета.
<i>3.3. Финансовая оценка проекта.</i> Основная цель финансовой оценки. Содержание коэффициентов рентабельности и оборачиваемости активов, финансовой устойчивости и ликвидности. Интерпретация итога.
<i>3.4. Анализ конкурентоспособности продукции.</i> Значение анализа конкурентоспособности, данные для его проведения. Сущность Бостонской матрицы.
2. Статистические методы оценки эффективности инвестиционного проекта
<i>2.1. Понятие и содержание методов.</i> Понятие простых методов, их содержание. Показатели оценки эффективности проекта. Варианты реализации проекта. Сравнительный анализ издержек. Виды и содержание затрат.
<i>2.2. Расчёт сроков окупаемости инвестиций.</i> Понятие срок окупаемости инвестиционного проекта. Понятие дисконтированного срока окупаемости. Понятие методов усредненных параметров и кумулятивного метода, их содержание. Расчёт срока окупаемости в случае равного и неравного интервала денежных поступлений. Расчёт окупаемости по дисконтированным денежным потокам.
<i>2.3. Понятие средней нормы прибыли и её расчёт.</i> Значение и содержание средней нормы прибыли, условия её расчёта. Понятие точки безубыточности и условия её определения.
3. Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта

Наименование модулей и разделов дисциплины
1
3.1. <i>Основные показатели эффективности проекта, их содержание.</i> Понятие динамических методов. Общая характеристика чистого приведенного дохода, чистой терминальной стоимости, индекса доходности (рентабельности); внутренней нормы доходности, модифицированной внутренней нормы доходности, дисконтированного срока окупаемости.
3.2. <i>Понятие чистого дисконтированного дохода.</i> Значение и условие применения. Интерпретация результата. Значение и условие расчёта. Понятие компаундинга. Понятие эффективных процентных ставок. Метод дисконтирования денежных поступлений. Определение чистой текущей стоимости (чистого дисконтированного дохода). Сущность и этапы метода чистого приведенного эффекта (чистой текущей стоимости). Интерпретация выходных данных. Исчисление чистого приведенного эффекта (чистой текущей стоимости) с учётом роста инфляции.
3.3. <i>Понятие рентабельности инвестиций и внутренней нормы доходности.</i> Индекс доходности и оценка его результата. Внутренняя норма доходности, её экономический смысл. Условия исчисления.
3.4. <i>Оценка и управление рисками.</i> Факторы принятия решения по проекту. Понятие инвестиционных рисков. Понятие ставки LIBOR. Величина требуемой нормы доходности с учетом риска. Классификация рисков, их составляющие. Понятие управление рисками, методы снижения рисков ситуаций.
<i>Итоговое занятие по модулю 2</i>
Модуль 3
1. Экономический анализ инвестиционной деятельности предприятия
1.1. <i>Интеграция как фактор развития инвестиционной деятельности в АПК.</i> Основными целями создания интегрированных формирований. Организационно-экономические группы. Основные принципиальные черты агрохолдингов.
1.2. <i>Инвестиционные процессы в АПК.</i> Экономическая эффективность капитальных вложений. Абсолютный экономический эффект от капитальных вложений. Экономическая эффективность инвестиций на уровне одного продукта.
1.3. <i>Методика оценки инвестиционного потенциала предприятия АПК.</i> Этапы оценки инвестиционной привлекательности предприятия АПК. Основные данные для расчёта. Влияние различных факторов на инвестиционный потенциал предприятия АПК.
2. Оценка доходности ценных бумаг
2.1. <i>Инвестиционные функции и качества ценных бумаг, их доходность.</i> Понятие ценных бумаг и их функции. Доходность за период владения. Понятие среднеарифметической, среднегеометрической и средневзвешенной доходности.
2.2. <i>Оценка доходности и стоимости облигаций.</i> Типы облигаций. Понятие номинальной и текущей доходности. Приведенная стоимость облигации.
2.3. <i>Определение стоимости обыкновенных акций.</i> Стоимость обыкновенных акций. Виды цен на акцию. Модель Гордона. Цена акции по величине прибыли на неё. Модель с переменным темпом прироста дивидендов.
2.4. <i>Оценка доходности векселя.</i> Понятие векселя и показатели оценки его доходности.
2.5. <i>Синергетика и теории хаоса на РЦБ.</i> Синергетики и теории хаоса. Неоклассические модели развития рыночной экономики. хаос — как один из «инструментов» самоорганизации и обновления системы, ее развития. Рынок — главный инструмент самоорганизации и саморегулирования экономики и государства. Понятие адаптационных и бифуркационных механизмов системных изменений объекта.
3. Анализ эффективности финансовых активов и лизинговых операций
3.1. <i>Понятие финансовых активов и методы их оценки.</i> Понятие финансовых активов и его ценовых характеристик. Фундаментальный метод оценки, его этапы и содержание. Технический метод оценки и его элементы: метод предположения устойчивости роста цен, метод Хетча, метод графического анализа активов и его принципы.
3.2. <i>Понятие лизинговых операций.</i> Условия применения лизинга. Экономическое обоснование и смысл. Показатели оценки эффективности лизинговых операций. Оценка выходных данных.
<i>Итоговое занятие по модулю 3</i>

**V. ОЦЕНКА ЗНАНИЙ И ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ
ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

5.1. Формы контроля знаний, рейтинговая оценка и формируемые компетенции (очная форма обучения)

№ п/п	Наименование рейтингов, модулей и блоков	Формируемые компетенции	Объем учебной работы				Форма контроля знаний	Количество баллов (min)	Количество баллов (max)
			Общая трудоёмкость	Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа			
Всего по дисциплине		ПК-2.1, ПК-2.3	108	20	20	57,75	зачет	51	100
I. Рубежный рейтинг		-	-	-	-	-	Общая сумма баллов, набранная в ходе освоения дисциплины	31	60
Модуль 1.		-	29	6	12	5	-	10	20
1.	Теоретические основы анализа инвестиционной привлекательности	ПК-2.1, ПК-2.3	8	2	4	2	Устный опрос, тестирование	2	4
2.	Экономическое содержание инвестиций	ПК-2.1, ПК-2.3	7	2	3	2	Устный опрос, тестирование	2	5
3.	Понятие инвестиционного проекта	ПК-2.1, ПК-2.3	6	2	3	1	Устный опрос, тестирование	2	4
Итоговый контроль знаний по темам модуля 1.		-	2	-	2	-	Тестирование, устный опрос	4	7
Модуль 2.		-	29	6	12	5	-	11	20
1.	Основные принципы и методы оценки эффективности инвестиций	ПК-2.1, ПК-2.3	8	2	4	2	Устный опрос, тестирование, ситуационные задачи	2	4
2.	Статистические методы оценки эффективности инвестиционного проекта	ПК-2.1, ПК-2.3	7	2	3	2	Устный опрос, тестирование, ситуационные задачи	3	5
3.	Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта	ПК-2.1, ПК-2.3	6	2	3	1	Устный опрос, тестирование, задачи	3	4
Итоговый контроль знаний по темам модуля 2.		-	2	-	2	-	Тестирование, ситуационные задачи	3	7
Модуль 3		-	28	6	12	4	-	10	20
1.	Экономический анализ инвестиционной деятельности предприятия	ПК-2.1, ПК-2.3	8	2	4	2	Устный опрос, тестирование, ситуационные задачи	2	4
2.	Оценка доходности ценных бумаг	ПК-2.1, ПК-2.3	6	2	3	1	Устный опрос, тестирование, ситуационные задачи	2	5
3.	Анализ эффективности финансовых активов и лизинговых операций	ПК-2.1, ПК-2.3	6	2	3	1	Устный опрос, тестирование, задачи	2	4
Итоговый контроль знаний по темам модуля 3.		-	2	-	2	-	Тестирование, ситуационные задачи	4	7
II. Творческий рейтинг		ПК-2.1, ПК-2.3					Оценка выполнения индивиду-	2	5

						дуального творческого задания		
III. Рейтинг личностных качеств						Оценка личностных качеств обучающегося, проявленных при изучении дисциплины	3	10
IV. Рейтинг сформированности прикладных практических требований	ПК-2.1, ПК-2.3						+	+
V. Промежуточная аттестация	ПК-2.1, ПК-2.3-					Зачёт	15	25

5.2. Оценка знаний студента

5.2.1. Основные принципы рейтинговой оценки знаний

Оценка знаний по дисциплине осуществляется согласно Положению о балльно-рейтинговой системе оценки обучения в ФГБОУ Белгородского ГАУ.

Уровень развития компетенций оценивается с помощью рейтинговых баллов.

Рейтинги	Характеристика рейтингов	Максимум баллов
Рубежный	Отражает работу студента на протяжении всего периода изучения дисциплины. Определяется суммой баллов, которые студент получит по результатам изучения каждого модуля.	60
Творческий	Результат выполнения студентом индивидуального творческого задания различных уровней сложности, в том числе, участие в различных конференциях и конкурсах на протяжении всего курса изучения дисциплины.	5
Рейтинг личностных качеств	Оценка личностных качеств обучающихся, проявленных ими в процессе реализации дисциплины (модуля) (дисциплинированность, посещаемость учебных занятий, сдача вовремя контрольных мероприятий, ответственность, инициатива и др.)	10
Рейтинг сформированности прикладных практических требований	Оценка результата сформированности практических навыков по дисциплине (модулю), определяемый преподавателем перед началом проведения промежуточной аттестации и оценивается как «зачтено» или «не зачтено».	+
Промежуточная аттестация	Является результатом аттестации на окончательном этапе изучения дисциплины по итогам сдачи зачета. Отражает уровень освоения информационно-теоретического компонента в целом и основ практической деятельности в частности.	25
Итоговый рейтинг	Определяется путём суммирования всех рейтингов	100

Итоговая оценка компетенций студента осуществляется путём автоматического перевода баллов общего рейтинга в стандартные оценки.

Не зачтено	Зачтено	Зачтено	Зачтено
менее 51 балла	51-67 баллов	67,1-85 баллов	85,1-100 баллов

5.2.2. Критерии оценки знаний студента на зачете

Оценка «зачтено» на зачете определяется на основании следующих критериев:

- студент усвоил взаимосвязь основных понятий дисциплины и их значение для приобретаемой профессии, при этом проявил творческие способности в понимании, изложении и использовании учебно-программного материала;
- студент демонстрирует полное знание учебно-программного материала, успешно выполнил предусмотренные в программе задания, усвоил основную литературу, рекомендованную в программе;
- студент показал систематический характер знаний по дисциплине и способность к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности.

Оценка «не зачтено» на зачете определяется на основании следующих критериев:

- студент допускает грубые ошибки в ответе на зачете и при выполнении заданий, при этом не обладает необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя;
- студент демонстрирует проблемы в знаниях основного учебно-программного материала, допускает принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий;
- студент не может продолжать обучение или приступить к профессиональной деятельности по окончании вуза без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

5.3. Фонд оценочных средств. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки формируемых компетенций по дисциплине (приложение 1).

VI. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1. Основная литература

1. Серов, В. М. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/textbook_5a93bd34dacb77.48838994. - ISBN 978-5-16-013104-7. - Текст : электронный. - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1227695>
2. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т. С. Колмыкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 208 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-009798-5. - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1068860>

6.2. Дополнительная литература

1. Смирнов, И. Ф. Инвестиционный анализ : учебное пособие / И.Ф. Смирнов. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 232 с. - ISBN 978-5-16-108047-4. - Текст : электронный. - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1045169> (дата обращения: 11.07.2021).
2. Панченко А.В. Комплексный анализ инновационных инвестиционных проектов: Монография / А.В. Панченко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 238 с.: 60x90 1/16. - (Научная мысль) (Переплёт) ISBN 978-5-16-010591-8. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=514425>
3. Сироткин, С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов : учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 274 с. — (Высшее обра-

зование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1014648. - ISBN 978-5-16-015018-5. - Текст : электронный. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1014648>

6.2.1 Периодические издания

1. Аграрная наука: научно-теоретический и производственный журнал.
2. Белгородский агромир: журнал об эффективном сельском хозяйстве.
3. Вестник Российской академии сельскохозяйственных наук (ранее Вестник Российской сельскохозяйственной науки): научно-теоретический журнал.

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Самостоятельная работа обучающихся заключается в инициативном поиске информации о наиболее актуальных проблемах, которые имеют большое практическое значение и являются предметом научных дискуссий в рамках изучаемой дисциплины.

Самостоятельная работа планируется в соответствии с календарными планами рабочей программы по дисциплине и в методическом единстве с тематикой учебных аудиторных занятий.

6.3.1. Методические указания по освоению дисциплины

1. Положение о единых требованиях к контролю и оценке результатов обучения: Методические рекомендации по практическому применению модульно-рейтинговой системы обучения. /Бреславец П.И., Акинчин А.В., Добрунова А.И., Дронов В.В., Казаков К.В., Пастухов А.Г., Стребков С.В., Трубчанинова Н.С., Черных А.И. –Белгород: Изд-во Белгородской ГСХА, 2009. -19 с.

2. УМК по дисциплине «Инвестиционный анализ» – Режим доступа: <https://www.do.belgau.edu.ru> - (логин, пароль)

Вид учебных занятий	Организация деятельности студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; пометать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии.
Практические занятия	Проработка рабочей программы, уделяя особое внимание целям и задачам структуре и содержанию дисциплины. Конспектирование источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы, работа с текстом, решение задач по алгоритму и решение ситуационных задач. Прослушивание аудио- и видеозаписей по заданной теме.
Самостоятельная работа	Знакомство основной и дополнительной литературой, включая справочные издания, зарубежные источники, конспект основных положений, терминов, сведений, требующих для запоминания и являющихся основополагающими в этой теме. Составление аннотаций к прочитанным литературным источникам и др. Решение ситуационных задач по своему индивидуальному варианту, в которых обучающемуся предлагают осмыс-

Вид учебных занятий	Организация деятельности студента
	<p>лить реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения данной проблемы.</p> <p>Тестирование - система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.</p> <p>Контрольная работа - средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу.</p>
Подготовка к зачету	При подготовке к зачету необходимо ориентироваться на конспекты лекций, рекомендуемую литературу, полученные навыки по решению ситуационных задач

6.3.2 Видеоматериалы

1. Каталог учебных видеоматериалов на официальном сайте ФГБОУ ВО Белгородский ГАУ – Режим доступа: <http://bsaa.edu.ru/InfResource/library/video>

6.4. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», современные профессиональные базы данных, информационные справочные системы

Электронные ресурсы свободного доступа	
http://elibrary.ru/defaultx.asp	Всероссийский институт научной и технической информации
http://www.viniti.ru	Научная электронная библиотека
http://www.fasi.gov.ru/	Федеральное агентство по науке и инновациям.
http://www.mcx.ru/	Министерство сельского хозяйства РФ
www.gks.ru	Федеральная служба государственной статистики
https://www.minfin.ru	Министерство финансов России
http://www.agro.ru/news/main.aspx	Агропромышленный комплекс. Новости агротехники, агрохимии, животноводства, растениеводства, переработки сельхозпродукции и т.д. Отраслевая доска объявлений. Календарь выставок. Блоги.
http://www.iqlib.ru/	Электронно - библиотечная система, образовательные и просветительские издания.
http://www.scirus.com/	Научная поисковая система Scirus, предназначенная для поиска научной информации в научных журналах, персональных страницах ученых, сайтов университетов на английском и русском языках.
http://www.scintific.narod.ru/	Научные поисковые системы: каталог научных ресурсов, ссылки на специализированные научные поисковые системы, электронные архивы, средства поиска статей и ссылок.
http://www.ras.ru/	Российская Академия наук: структура РАН; инновационная и научная деятельность; новости, объявления, пресса.
http://nature.web.ru/	Российская Научная Сеть: информационная система, нацеленная на доступ к научной, научно-популярной и образовательной информации.
http://www.extech.ru/library/spravo/grnti/	Государственный рубрикатор научно-технической информации (ГРНТИ) - универсальная классификационная система областей знаний по научно-технической информации в России и государствах СНГ.

http://www.cnsnb.ru/	Центральная научная сельскохозяйственная библиотека
http://www.agroportal.ru	АГРОПОРТАЛ. Информационно-поисковая система АПК.
http://www.rsl.ru	Российская государственная библиотека
http://www.edu.ru	Российское образование. Федеральный портал
http://n-t.ru/	Электронная библиотека «Наука и техника»: книги, статьи из журналов, биографии.
http://www.nauki-online.ru/	Науки, научные исследования и современные технологии
http://www.aonb.ru/iatp/guide/library.html	Полнотекстовые электронные библиотеки
Ресурсы ФГБОУ ВО Белгородский ГАУ	
http://lib.belgau.edu.ru	Электронные ресурсы библиотеки ФГБОУ ВО Белгородский ГАУ
http://ebs.rgazu.ru/	Электронно-библиотечная система (ЭБС) "AgriLib"
http://znanium.com/	ЭБС «ZNANIUM.COM»
http://e.lanbook.com/books/	Электронно-библиотечная система издательства «Лань»
http://www.garant.ru/	Информационное правовое обеспечение «Гарант» (для учебного процесса)
http://www.consultant.ru	СПС Консультант Плюс: Версия Проф
http://www2.viniti.ru/	Полнотекстовая база данных «Сельскохозяйственная библиотека знаний» - БД ВИНТИ РАН
http://window.edu.ru/catalog/	Информационная система «Единое окно доступа к информационным ресурсам»

VII. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1. Помещения, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории

Виды помещений	Оборудование и технические средства обучения
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа № 3	Специализированная мебель на 100 посадочных мест, доска настенная, кафедра, рабочее место преподавателя. Состав оборудования рабочего места: проектор EPSON EB-X18, экран для проектора с электроприводом Screen Media (моторизованный), колонки Microlab, ящик под проектор, ящик под кабели, ноутбук преподавателя.
Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации № 216	Специализированная мебель, доска настенная, кафедра, комплект мультимедийного оборудования: проектор INFOCUSIN 38, DLP, экран проектора, ноутбук преподавателя.

Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования №214	Стол 2-х тумбовый-3шт, стулья полумягкие деревянные-1шт, стулья полумягкие металлические-2шт, тумбочка-2шт, шкаф книжный со стеклом -2шт, шкаф плат.двух дверный-1шт, сейф-1шт, компьютер в комплекте-1шт, принтер-1шт, ноутбук-2шт, жалюзи-1шт.
Помещения для самостоятельной работы с возможностью подключения к Интернету и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Белгородского ГАУ(читальные залы библиотеки)***	Специализированная мебель; комплект компьютерной техники в сборе (системный блок: Asus P4BGL-MX\Intel Celeron, 1715 MHz\256 Мб PC2700 DDR SDRAM\ST320014A (20 Гб, 5400 RPM, Ultra-ATA/100)\ NEC CD-ROM CD-3002A\Intel(R) 82845G/GL/GE/PE/GV Graphics Controller, монитор: Proview 777(N) / 786(N) [17" CRT], клавиатура, мышь.); Foxconn G31MVP/G31MXP\DualCore Intel Pentium E2200\1 Гб DDR2-800 DDR2 SDRAM\MAXTOR STM3160215A (160 Гб, 7200 RPM, Ultra-ATA/100)\Optiarc DVD RW AD-7243S\Intel GMA 3100 монитор: acerv193w [19"], клавиатура, мышь.) с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечения доступа в электронную информационно-образовательную среду Белгородского ГАУ; настенный плазменный телевизор SAMSUNG PS50C450B1 Black HD (диагональ 127 см); аудио-видео кабель HDMI

7.2. Комплект лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства

Виды помещений	Оборудование и технические средства обучения
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа № 3	<ul style="list-style-type: none"> - MS Windows WinStrtr 7 Acdmc Legalization RUS OPL NL. Договор№180 от12.02.2011. Срок действия лицензии –бессрочно; - MS Office Std 2010 RUS OPL NL Acdmc. Договор №180 от12.02.2011. Срок действия лицензии – бессрочно; - Kaspersky Endpoint Security (Договор №149 от 11.12.2020)
Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации № 216	<ul style="list-style-type: none"> - MS Windows WinStrtr 7 Acdmc Legalization RUS OPL NL. Договор№180 от12.02.2011. Срок действия лицензии –бессрочно; - MS Office Std 2010 RUS OPL NL Acdmc. Договор №180 от12.02.2011. Срок действия лицензии – бессрочно; - Kaspersky Endpoint Security (Договор №149 от 11.12.2020)
Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования №214	<ul style="list-style-type: none"> - MS Windows WinStrtr 7 Acdmc Legalization RUS OPL NL. Договор№180 от12.02.2011. Срок действия лицензии –бессрочно; - MS Office Std 2010 RUS OPL NL Acdmc. Договор №180 от12.02.2011. Срок действия лицензии – бессрочно; - Kaspersky Endpoint Security (Договор №149 от 11.12.2020)
Помещения для самостоятельной работы с возможностью подключения к Интернету и обеспечением доступа в	Microsoft Imagine Premium Electronic Software Delivery. Сублицензионный договор №937/18 на передачу неисключительных прав от 16.11.2018. Срок действия лицензии- бессрочно. MSOfficeStd 2010 RUSOPLNL Acdmc. Договор №180 от 12.02.2011. Срок действия лицензии – бессрочно.

<p>электронную информационно-образовательную среду Белгородского ГАУ(читальные залы библиотеки)</p>	<p>Anti-virus Kaspersky Endpoint Security для бизнеса (Сублицензионный договор №28 от 08.11.2018).Срок действия лицензии с 08.11.2018 по 08.11.2019 Информационно правовое обеспечение "Гарант" (для учебного процесса). Договор №ЭПС-12-119 от 01.09.2012. Срок действия - бессрочно. СПС КонсультантПлюс: Версия Проф. Консультант Финансист. КонсультантПлюс: Консультации для бюджетных организаций. Договор от 01.01.2017. Срок действия - бессрочно. RNVoice-v0.4-a2 синтезатор речи Программа Valabolka (portable) для чтения вслух текстовых файлов . Программа экранного доступа NDVA</p>
---	---

7.3. Электронно-библиотечные системы и электронная информационно-образовательная среда обеспечивающие одновременный доступ не менее 25 процентов обучающихся по программе бакалавриата:

ЭБС «ZNANIUM.COM», договор на оказание услуг № 0326100001919000019 с Обществом с ограниченной ответственностью «ЗНАНИУМ» от 11.12.2019

VIII. ПРИЛОЖЕНИЯ

**Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Белгородский государственный аграрный университет имени В.Я. Горина»
(ФГБОУ ВО Белгородский ГАУ)**

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

для проведения промежуточной аттестации обучающихся

по дисциплине «Инвестиционный анализ»
наименование дисциплины

Направление подготовки – 38.03.02 «Менеджмент»

Направленность (профиль) – Производственный менеджмент

Квалификация – бакалавр

Год начала подготовки – 2021

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

Код контролируемой компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Этап освоения компетенции	Планируемые результаты обучения	Наименование модулей и (или) разделов дисциплин	Наименование оценочного средства			
						текущий контроль	промежуточная аттестация		
ПК-2	Способен разрабатывать отдельные функциональные направления управления рисками	ПК-2.1 Вырабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов и производит их экономическую оценку	<u>Первый этап</u> (пороговый уровень)	Знать: - основные задачи и актуальность научного исследования и анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений; - содержание и возможности методов оценки рыночных и специфических рисков, а также вопросов, решение которых требует предварительного анализа, в том числе вопросов, связанных с инвестиционной и финансовой деятельностью;	Модуль 1.	Устный опрос	Тестирование, Устный опрос		
						Тестирование,			
					Модуль 2.	Устный опрос Тестирование, ситуационные задачи			
			Модуль 3.	Устный опрос Тестирование, ситуационные задачи					
				Модуль 1.	Устный опрос Тестирование,	Тестирование, Устный опрос			
					Модуль 2.			Устный опрос Тестирование, ситуационные задачи	
			Модуль 3.	Устный опрос Тестирование, ситуационные задачи					
			<u>Третий этап</u> (высокий уровень)	Владеть: - навыками применения методов анализа и оценки рыночных и специфических рисков; - навыками принятия верных управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании, основываясь результатами анализа рыночных и прочих рисков;	Модуль 1.			Устный опрос Тестирование,	Тестирование, Устный опрос
								Модуль 2.	
Модуль 3.	Устный опрос Тестирование, ситуационные задачи								

	владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учётом роли финансовых рынков и институтов	ПК-2.3 Разрабатывает методическую и нормативную базу системы управления рисками и принципы управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений	<u>Первый этап</u> (пороговый уровень)	Знать: - методы и способы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов, и их влияния на экономическое состояние субъекта экономики; - способы и методы финансового планирования и прогнозирования, основных социально-экономических показателей предприятия, учитывая влияние финансовых рынков и финансовых институтов;	Модуль 1.	Устный опрос	Тестирование, Устный опрос			
								Тестирование		
					Модуль 2.	Устный опрос		Тестирование, ситуационные задачи		
							Модуль 3.	Устный опрос	Тестирование, ситуационные задачи	Тестирование, Устный опрос
							Модуль 1.	Устный опрос	Тестирование,	
					Модуль 2.	Устный опрос	Тестирование, ситуационные задачи			
							Модуль 3.	Устный опрос	Тестирование, ситуационные задачи	Тестирование, Устный опрос
					Модуль 1.	Устный опрос, тестирование	Тестирование, Устный опрос			
					Модуль 2.	Устный опрос		Тестирование, ситуационные задачи		
		Модуль 3.	Устный опрос	Тестирование, ситуационные задачи						

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

Компетенция	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня компетенции)	Уровни и критерии оценивания результатов обучения, шкалы оценивания			
		<i>Компетентность не сформирована</i>	<i>Пороговый уровень компетентности</i>	<i>Продвинутый уровень компетентности</i>	<i>Высокий уровень</i>
		<i>не зачтено</i>	<i>зачтено</i>	<i>зачтено</i>	<i>зачтено</i>
<p>ПК-2</p> <p>Способен разрабатывать отдельные функциональные направления управления рисками</p>	<p>ПК-2.1</p> <p>Вырабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов и производит их экономическую оценку</p>	<p><i>Способность вырабатывать мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов и производит их экономическую оценку - не сформирована</i></p>	<p><i>Частично владеет способностью вырабатывать мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов и производит их экономическую оценку</i></p>	<p><i>Владеет способностью вырабатывать мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов и производит их экономическую оценку</i></p>	<p><i>Свободно владеет способностью вырабатывать мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов и производит их экономическую оценку</i></p>
	<p>Знать:</p> <p>1) основные задачи и актуальность научного исследования и анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений;</p> <p>2) содержание и возможности методов оценки рыночных и специфических рисков, а также вопросов, решение которых требует предварительного анализа, в том числе вопросов, связанных с инвестиционной и финансовой деятельностью;</p>	<p>Допускает грубые ошибки при определении задач и актуальности научного исследования. Не представляет значимость анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений. Не владеет информацией о содержании и возможностях методов оценки рыночных и специфических рисков. Допускает существенные ошибки в вопросах, решение которых требует предварительного анализа, в том числе в вопросах, связанных с инвестиционной и финансовой деятельностью.</p>	<p>Может определить основные задачи и актуальность научного исследования. Не уверенно анализирует рыночные и специфические риски для принятия управленческих решений. Слабо владеет данными о содержании и возможностях методов оценки рыночных и специфических рисков, а также вопросами, решение которых требует предварительного анализа, в том числе вопросов, связанных с инвестиционной и финансовой деятельностью.</p>	<p>Знает основные задачи и актуальность научного исследования, а также содержание методов анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений. Самостоятельно решает вопросы предварительного анализа, в том числе вопросы, связанные с инвестиционной и финансовой деятельностью.</p>	<p>Уверенно и аргументированно определяет основные задачи научного исследования и анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений. Уверенно применяет методы оценки рыночных и специфических рисков. Аргументированно проводит предварительный анализ вопросов, связанных с инвестиционной и финансовой деятельностью.</p>

	<p>Уметь: 1) проводить научные исследования, экономические расчёты и анализ рыночной ситуации, а также возможных рыночных и прочих рисков; 2) определить основную цель, задачи, сопутствующие при принятии управленческих решений, связанных с привлечением инвестиций, финансированием;</p>	<p>Не умеет организовывать проведение научных исследований. Не может проводить экономические расчёты и анализировать рыночную ситуацию, а также возможные рыночные и прочие риски. Не умеет определить основную цель, задачи, сопутствующие при принятии управленческих решений, связанных с привлечением инвестиций, финансированием проектов.</p>	<p>Частично умеет организовывать проведение научных исследований. Неуверенно проводит экономические расчёты и анализирует рыночную ситуацию. Использует отдельные инструменты оценки рыночных и прочих рисков. В целом умеет определить основную цель, задачи, сопутствующие при принятии управленческих решений, связанных с привлечением инвестиций, финансированием.</p>	<p>Способен организовать проведение научных исследований. Может провести экономические расчёты и проанализировать рыночную ситуацию, а также возможные рыночные и прочие риски. В целом умеет определить основную цель, задачи, сопутствующие при принятии управленческих решений, связанных с привлечением инвестиций, финансированием проектов.</p>	<p>Способен самостоятельно проводить научные исследования. Может успешно проводить экономические расчёты, анализировать и оценивать рыночную ситуацию, а также возможные рыночные и прочие риски. Аргументированно определяет основную цель, задачи, возникающие в процессе принятия управленческих решений, связанных с привлечением инвестиций, финансированием проектов.</p>
	<p>Владеть: 1) навыками применения методов анализа и оценки рыночных и специфических рисков; 2) навыками принятия верных управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании, основываясь результатами анализа рыночных и прочих рисков;</p>	<p>Не владеет навыками применения методов анализа и оценки рыночных и специфических рисков. Не может принимать верные управленческие решения, в том числе связанные с инвестированием и финансированием проекта. Не владеет навыками использования результатов анализа рыночных и прочих рисков, при принятии управленческих решений.</p>	<p>Частично владеет навыками аналитических исследований и методами анализа и оценки рыночных и специфических рисков. В целом владеет навыками принятия управленческих решений, в том числе связанных с инвестированием и финансированием проектов, основываясь результатами анализа рыночных и прочих рисков.</p>	<p>Владеет навыками применения методов анализа и оценки рыночных и специфических рисков. Может принимать верные управленческие решения, в том числе связанные с инвестированием, финансированием проектов, основываясь при этом результатами анализа рыночных и прочих рисков.</p>	<p>Свободно и уверенно владеет навыками применения методов анализа и оценки рыночных и специфических рисков. Аргументированно принимает верные управленческих решения, в том числе связанные с инвестированием, финансированием проектов, основываясь при этом результатами анализа рыночных и прочих рисков.</p>
	<p>ПК-2.3 Разрабатывает методическую и нормативную базу системы управления рисками и принципы управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений</p>	<p><i>Не способен разработать методическую и нормативную базу системы управления рисками и принципы управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений</i></p>	<p><i>Частично владеет способностью разработать методическую и нормативную базу системы управления рисками и принципы управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений</i></p>	<p><i>В целом способностью разрабатывать методическую и нормативную базу системы управления рисками и принципы управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений</i></p>	<p><i>Способен разрабатывать методическую и нормативную базу системы управления рисками и принципы управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений</i></p>
	<p>Знать: 1) методы и способы анализа и оценки эффективности</p>	<p>Допускает грубые ошибки при проведении анализа, выказывает некомпетентность</p>	<p>В некоторой степени и неуверенно выказывает навыки применения методов и</p>	<p>Сформированы навыки применения методов и способов анализа эффективно</p>	<p>Уверенно и свободно может применять способы анализа эффективности</p>

	<p>инвестиционных проектов, и их влияния на экономическое состояние субъекта экономики;</p> <p>2) способы и методы финансового планирования и прогнозирования, основных социально-экономические показатели предприятия, учитывая влияние финансовых рынков и финансовых институтов;</p>	<p>при оценке эффективности инвестиционных проектов, и их влияния на экономическое состояние субъекта экономики. Допускает существенные ошибки при использовании способов и методов финансового планирования и прогнозирования, основных социально-экономических показателей предприятия, при отсутствии навыков учёта влияния финансовых рынков и финансовых институтов.</p>	<p>способов анализа эффективности инвестиционных проектов, и оценки их влияния на экономическое состояние субъекта экономики. Не уверен в применении методов финансового планирования и прогнозирования основных социально-экономических показателей предприятия. При этом частично учитывает влияние финансовых рынков и финансовых институтов.</p>	<p>сти инвестиционных проектов, и оценки их влияния на экономическое состояние субъекта экономики. Знает способы и методы финансового планирования и прогнозирования основных социально-экономические показатели предприятия, с учётом влияния финансовых рынков и финансовых институтов.</p>	<p>инвестиционных проектов, оценивая их влияния на экономическое состояние предприятия. Достаточно аргументировано проводит финансовое планирование и прогнозирование основных социально-экономических показателей предприятия, с учётом влияния финансовых рынков и финансовых институтов.</p>
	<p>Уметь:</p> <p>1) разрабатывать инвестиционные проекты, проводить оценку эффективности его реализации и влияния на экономическое состояние субъекта экономики;</p> <p>2) планировать и проводить прогноз основных социально-экономических показателей предприятия;</p>	<p>Отсутствует умение разрабатывать инвестиционные проекты. Допускает грубые ошибки в оценке эффективности его реализации и влияния на экономическое состояние субъекта экономики. Отсутствуют навыки планирования и прогнозирования основных социально-экономических показателей предприятия с учётом роли финансовых рынков и институтов</p>	<p>В некоторой степени присутствуют навыки и умение разрабатывать инвестиционные проекты. Допускает незначительные ошибки в оценке эффективности реализации проекта и его влияния на экономическое состояние субъекта экономики. Показывает слабые навыки планирования и прогнозирования социально-экономических показателей предприятия с учётом роли финансовых рынков и институтов.</p>	<p>В целом умеет разрабатывать инвестиционные проекты, а также оценивать эффективности его реализации и влияния на экономическое состояние субъекта экономики. Имеет навыки планирования и прогнозирования основных социально-экономических показателей предприятия с учётом роли финансовых рынков и институтов.</p>	<p>Свободно и уверенно разрабатывает и представляет инвестиционные проекты, проводит оценку его эффективности от реализации и влияния на экономическое состояние субъекта экономики. Достаточно аргументировано и чётко осуществляет планирование и прогнозирование основных социально-экономических показателей предприятия с учётом роли финансовых рынков и институтов.</p>
	<p>Владеть:</p> <p>1) навыками оценки эффективности инвестиционных проектов, определения их влияния на экономическое состояние предприятия;</p> <p>2) методами и способами планирования и прогнозирования основных социально-экономических показателей предприятия, с учётом влияния финансовых рынков и институтов</p>	<p>В большей степени не владеет навыками оценки эффективности инвестиционных проектов и определения их влияния на экономическое состояние предприятия. Допускает грубые ошибки и просчёты при использовании методов планирования и прогнозирования основных социально-экономических показателей предприятия, с учётом влияния финансовых рынков и институтов</p>	<p>Частично владеет навыками оценки эффективности инвестиционных проектов и определения их влияния на экономическое состояние предприятия. Отсутствует уверенность в самостоятельном применении методов планирования и прогнозирования основных социально-экономических показателей предприятия, с учётом влияния финансовых рынков и институтов</p>	<p>Владеет навыками оценки эффективности инвестиционных проектов и определения их влияния на экономическое состояние предприятия. В целом владеет навыками применения методов планирования и прогнозирования основных социально-экономических показателей предприятия, с учётом влияния финансовых рынков и институтов</p>	<p>Свободно владеет навыками оценки эффективности инвестиционных проектов и определения их влияния на экономическое состояние предприятия. Уверенно, со знанием дела использует методов планирования и прогнозирования основных социально-экономических показателей предприятия, с учётом влияния финансовых рынков и институтов</p>

III. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

ОСВОЕНИЕ КОМПЕТЕНЦИИ

Первый этап (пороговой уровень)

Студент должен ЗНАТЬ

- *основные задачи и актуальность научного исследования и анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений;*
- *содержание и возможности методов оценки рыночных и специфических рисков, а также вопросов, решение которых требует предварительного анализа, в том числе вопросов, связанных с инвестиционной и финансовой деятельностью;*
- *методы и способы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов, и их влияния на экономическое состояние субъекта экономики;*
- *способы и методы финансового планирования и прогнозирования, основных социально-экономических показателей предприятия, учитывая влияние финансовых рынков и финансовых институтов;*

МОДУЛЬ 1.

Перечень устных вопросов

1. Понятие инвестиций и их группировки в предпринимательской деятельности.
2. Понятие и особенности альтернативных и реальных инвестиций, прямых инвестиций, общих и частных инвестиций
3. Понятие капитальных вложений и инвестиции по объектам вложения средств.
4. Виды денежных потоков и их роль в деятельности предприятия
5. Основные направления развития инвестиционного процесса, его сущность и роль в подъёме экономики страны, предприятия.
6. Назовите основные проблемы, с которыми сталкивается предприятие при осуществлении инвестиционного процесса и основные пути их.
7. Что представляют собой проблемы инвестиционного процесса в малом бизнесе?
8. Какова роль иностранных инвестиций в инвестиционном процессе РФ?
9. Понятие инвесторов, их виды и типы.

Критерии оценки:

Количественная оценка устного опроса определяется на основе критериев:

- оценку «отлично» заслуживает студент, выказавший всестороннее и глубокое знание материала, усвоивший основную и дополнительную литературу, проявивший творческие способности в понимании и изложении материала, осмыслении заданного вопроса;

- оценку «хорошо» заслуживает студент, обнаруживший полное знание учебно-программного материала, усвоивший основную литературу, также показавший самостоятельное осмысление заданного вопроса и его ответа;

- оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, обнаруживший не полные знания основного учебно-программного материала, допускающий нерешительность в самостоятельном осмыслении заданного вопроса, некоторую неточность в ответах;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в ответах на заданные вопросы.

Перечень тестовых вопросов

1. Инвестиционное предложение — это:

- а) совокупность объектов капитальных вложений;
- б) совокупность объектов инвестирования во всех его формах: основные фонды, оборотные средства, ценные бумаги, научно-техническая продукция, имущественные и интеллектуальные права;
- в) совокупность инвестиционных товаров;
- г) совокупность инвестиционного капитала.

2. Целью анализа инвестиционного рынка России является:

- а) получение точных данных о конъюнктуре данного рынка для принятия оптимального решения при инвестировании или разработке инвестиционной стратегии;
- б) получение данных о конкурентоспособности продукции для повышения ее качества;
- в) получение данных о других субъектах инвестиционной деятельности и уровне их инвестиционной активности;
- г) получение сведений о возможностях повышения технического уровня производства

3. Экспертный метод оценки рисков инвестиционных проектов относится к ... методам оценки:

- а) Количественным
- б) Качественным

4. Денежные притоки фирмы возникают в связи с тем, что она...:

- а) Формирует запас оборотных средств
- б) Нанимает наемных рабочих
- в) Приобретает основные фонды
- г) Привлекает кредиты

5. Стоимость капитала – это:

- а) Уровень доходности на вложенный капитал
- б) Прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала
- в) Активы предприятия за минусом его обязательств
- г) Основные и оборотные фонды предприятия

6. К внутренним источникам финансирования проекта относятся:

- а) Ассигнования из федерального бюджета
- б) Средства, полученные за счет размещения облигаций
- в) Прямые иностранные инвестиции
- г) Реинвестируемая часть чистой прибыли

Критерии оценивания тестового задания:

Максимальная сумма рейтинговых баллов по учебной дисциплине составляет 100 баллов.

Оценка «зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил 51 и более.

Оценка «не зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил менее 51 балла.

Количественная оценка компетенций студента в результате текущего контроля осуществляется путём автоматического перевода баллов общего рейтинга в стандартные оценки:

Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
менее 51 балла	51-70 баллов	71-85 баллов	86-100 баллов

МОДУЛЬ 2.

Перечень устных вопросов

1. Понятие субъектов инвестиционной деятельности, их классификация.
2. Что такое инвестиционная сфера и инвестиционный рынок?
3. Дайте определение рынку объектов финансового инвестирования.
4. Охарактеризуйте рынок объектов инновационных инвестиций.
5. Каковы экономические выгоды участников инвестиционного процесса?
6. Права и ответственность участников инвестиционного процесса.
7. Охарактеризуйте порядок проведения подрядных работ.
8. Дайте определение финансовому рынку, его составные части.
9. Сущность и виды финансовых институтов, участвующих в инвестиционном процессе.

Критерии оценки:

Количественная оценка устного опроса определяется на основе критериев:

- оценку «отлично» заслуживает студент, выказавший всестороннее и глубокое знание материала, усвоивший основную и дополнительную литературу, проявивший творческие способности в понимании и изложении материала, осмыслении заданного вопроса;

- оценку «хорошо» заслуживает студент, обнаруживший полное знание учебно-программного материала, усвоивший основную литературу, также показавший самостоятельное осмысление заданного вопроса и его ответа;

- оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, обнаруживший не полные знания основного учебно-программного материала, допускающий нерешительность в самостоятельном осмыслении заданного вопроса, некоторую неточность в ответах;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в ответах на заданные вопросы.

Перечень тестовых вопросов

1. Для определения IRR проекта используется метод:

- а) Цепных подстановок
- б) Наименьших квадратов

- в) Последовательных итераций
- г) Критического пути

2. Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет:

- а) Прибыльным
- б) Нейтральным
- в) убыточным
- г) неустойчивым

3. В ряде случаев срок окупаемости определяется простой формулой:

- а)
$$\text{Срок окупаемости} = \frac{\text{Прибыль} + \text{Амортизация}}{\text{Инвестиции}}$$
- б)
$$\text{Срок окупаемости} = \frac{\text{Прибыль} + \text{Инвестиции}}{\text{Амортизация}}$$
- в)
$$\text{Срок окупаемости} = \frac{\text{Инвестиции}}{\text{Прибыль} + \text{Амортизация}}$$
- г)
$$\text{Срок окупаемости} = \frac{\text{Амортизация} + \text{Инвестиции}}{\text{Прибыль}}$$

4. Инвестиционный проект следует отвергнуть, если:

- а) $NPV > 0$;
- б) $NPV < 0$;
- в) $NPV = 0$.

5. Для определения внутренней нормы доходности проекта используется:

- а) метод цепных подстановок;
- б) метод критического пути;
- в) метод последовательных итераций;
- г) метод наименьших квадратов.

6. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель....:

- а) DPP
- б) IRR
- в) NPV
- г) PI

Критерии оценивания тестового задания:

Максимальная сумма рейтинговых баллов по учебной дисциплине составляет 100 баллов.

Оценка «зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил 51 и более.

Оценка «не зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил менее 51 балла.

Количественная оценка компетенций студента в результате текущего контроля осуществляется путём автоматического перевода баллов общего рейтинга в стандартные оценки:

Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
менее 51 балла	51-70 баллов	71-85 баллов	86-100 баллов

Ситуационные задачи

Задание 1. С целью оценки платёжных возможностей потенциального объекта инвестирования, необходимо провести анализ финансового состояния.

Для чего рассчитать баланс, показатели динамики и структуры активов предприятия. Установите недостатки в структуре баланса, его удовлетворительность и платежеспособность. Сделайте выводы.

Статьи баланса	Абсолютные величины, т.р.		Удельный вес, %		Изменение (+;-)	
	на конец 20 г.	на конец 20 г.	на конец 20 г.	на конец 20 г.	тыс. руб.	%
АКТИВЫ						
Внеоборотные активы	35664	45588				
Оборотные активы, т.ч.	33991	45249				
т.ч.: Запасы	31471	41743				
Дебиторская задолженность	2341	3369				
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-
Денежные средства	179	137				
ПАССИВЫ						
Собственный капитал	25071	30324				
Заемный капитал	44584	60513				
т.ч. кредиторская задолженность	28763	36543				

Задание 2. Для привлечения инвестиций необходимо оценить платежеспособность объекта инвестирования, рассчитав необходимые показатели. Определите реальность или нереальность угрозы неплатежеспособности организации.

Сделайте выводы. Мотивируйте ваше решение.

Показатели	на конец 20 г.	на конец 20 г.	Отклонение 20 г. от 20 г. (+;-)
Денежные средства, тыс. руб.	179	137	
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	1652	2704	
Оборотные активы, тыс. руб.	33991	45249	
Медленно реализуемые активы, тыс. руб.	32160	42408	
Стоимость активов, тыс. руб.	69655	90837	
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	33263	37438	
Коэффициент текущей ликвидности			
Коэффициент критической ликвидности			
Коэффициент абсолютной ликвидности			
Доля оборотных средств в активах, %			

Задание 3. На основании данных, представленных в таблице о величине инвестиций в виде банковских кредитов, годовой выручке, затратах и периода реализации проектов, инвестору необходимо сделать выбор между двумя проектами А и Б. Определить выплаты по кредитам для проектов и проценты по кредитам по ставке 10% годовых.

Рассчитать рентабельность инвестиций. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Расчёт и сравнение прибыли проектов А и Б

Показатели	А	Б
Величина инвестиций (на условии кредита), тыс. руб.	8500	8000
Ожидаемый срок действия проекта, годы	5	5
Выручка, тыс. руб.	6000	6000
Переменные издержки, тыс. руб.	3250	3320
Выплаты основной суммы по кредитам, тыс. руб.		

Проценты по кредитам к уплате, тыс. руб.		
Постоянные издержки, тыс. руб.	750	725
Прибыль, тыс. руб.		

Задание 4. Предприятие рассматривает вопрос о том, стоит ли вкладывать 2500 тыс. руб. в проект, который через три года принесет доход 2900 тыс. руб. Принято решение вложить деньги только при условии, что годовой доход от этой инвестиции составит не менее 10% (который можно получить, положив деньги в банк).

Исчислить чистую текущую стоимость. Определить, является ли проект выгодным. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Задание 5. Лицо помещает 870 тыс. руб. на депозит в банке по ставке простого процента из расчёта 4,5% годовых.

Вычислите, какую сумму инвестор будет иметь на счёте через два года. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Задание 6. Организация с целью расширенного воспроизводства инвестирует денежные средства под простой процент сроком на три года.

При этом сумма заёмных средств составляет 17 млн. руб. при фиксированной процентной ставке 5% годовых.

Вычислите сумму, которую должна выплатить организации инвестору по истечению указанного периода начисления.

Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Задание 7. Предприятием в начале года инвестированы денежные средства в сумме 15375 тыс. руб. на депозит под 7,5% годовых.

Вычислите общую сумму инвестиций на расчёте после четырёх лет, а также сумму процентного дохода, полученную за этот период.

Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Критерии оценки:

Количественная оценка за контрольную работу определяется на основании следующих критериев:

- оценку «отлично» заслуживает студент, показавший всестороннее систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, усвоивший основную и знакомый с дополнительной литературой, рекомендованной программой, свободно владеющим изучаемым материалом, проявившим творческие и уверенные способности в понимании решения задания, показавшим точность его расчёта, комментирование хода решения, а также владеющим навыками глубокого и всестороннего подхода к интерпретации результата, формированию выводов и предложений во взаимосвязи с основными понятиями дисциплины.

- оценку «хорошо» заслуживает студент, обнаруживший знание материала, усвоивший основную литературу, в целом показавшим самостоятельность в расчётных действиях и верность их результата, владеющий навыками интерпретации выходных данных. Выводы лаконичны, без определения взаимосвязи с основными понятиями дисциплины.

- оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, в целом обнаруживший знания основного учебно-программного материала, знакомый с основной литературой, рекомендованной программой, однако допустившим некоторые погрешности в этапах расчёта, выказавшим неуверенность в формировании выводов, но владеющим необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему пробелы и неуверенность в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему

принципиальные ошибки в решении заданий, выказавшему полное отсутствие владения навыками формирования выводов по результатам расчёта. Нуждается в дополнительных занятиях (как самостоятельных, так и под руководством преподавателя) по освоению дисциплины.

МОДУЛЬ 3.

Перечень устных вопросов

1. Понятие капитал, его виды и структура.
2. Понятие рынка ссудного капитала, его составных частей.
3. Дайте характеристику рынку заёмного капитала.
4. Что такое международный финансовый рынок?
5. Что такое инвестиционная политика организации?
6. Понятие инвестиционного проектирования и инвестиционного проекта.
7. По каким группам классифицируются инвестиционные проекты?
8. Понятие инвестиционного проекта, его структура, классификационные группы и фазы проекта.
9. Содержание, этапы разработки инвестиционных проектов и требования, предъявляемые к ним.

Критерии оценки:

Количественная оценка устного опроса определяется на основе критериев:

- оценку «отлично» заслуживает студент, свободно и уверенно владеющий материалом, навыками творческого использования основной и дополнительной литературы, проявивший способности в понимании и изложении материала, осмыслении заданного вопроса;

- оценку «хорошо» заслуживает студент, обнаруживший полное знание учебно-программного материала, владение навыками работы с литературой, показавший навыки самостоятельного осмысления заданного вопроса и изложения ответа;

- оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, не обнаруживший полное владение учебным материалом, допускающий нерешительность в самостоятельном осмыслении заданного вопроса, некоторую неточность в ответах;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему пробелы во владении основным учебно-программным материалом, допустившему принципиальные, а зачастую грубые ошибки в ответах на заданные вопросы.

Перечень тестовых вопросов

1. Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска

и...:

- а) В зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля
- б) Длительности холдингового периода
- в) По реакции на темпы инфляции
- г) По количеству входящих в них ценных бумаг

2. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на

рост...:

- а) ВВП
- б) Курсовой стоимости ценных бумаг портфеля
- в) Количества ценных бумаг в портфеле
- г) Темпов инфляции

3. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции:

- а) 0
- б) -1
- в) +1
- г) 100

4. Если инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа, то он намерен получать доход за счёт:

- а) Дивидендов
- б) Курсовой разницы
- в) Купонного дохода
- г) Дисконтного дохода

5. Рыночный риск финансового актива измеряется:

- а) Средним квадратичным отклонением
- б) «бета» - коэффициентом
- в) Дисперсией
- г) Коэффициентом вариации

6. К методам количественной оценки рисков относится:

- а) Экспертный метод
- б) Метод Делфи
- в) Метод аналогий
- г) Анализ безубыточности

Критерии оценивания тестового задания:

Максимальная сумма рейтинговых баллов по учебной дисциплине составляет 100 баллов.

Оценка «зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил 51 и более.

Оценка «не зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил менее 51 балла.

Количественная оценка компетенций студента в результате текущего контроля осуществляется путём автоматического перевода баллов общего рейтинга в стандартные оценки:

Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
менее 51 балла	51-70 баллов	71-85 баллов	86-100 баллов

Ситуационные задачи

Задание 1. Используя данные таблицы о распределении инвестиций в проект и доходов от проекта по годам, рассчитать кумулятивные значения инвестиций и доходов. Определить точный срок окупаемости, используя общий (кумулятивный) метод. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Распределения инвестиций в проект и доходов от проекта по годам для вычисления срока окупаемости проекта общим методом

Год	Инвестиции по годам, млн руб.	Инвестиции нарастающим итогом CumИ	Поступления доходов от проекта по годам	Доходы нарастающим итогом CumП	Суммарные доходы — суммарные инвестиции CumП - CumИ

0	200		0		
1	35		60		
2	35		85		
3	35		95		
4	35		105		
5	35		85		
6	35		50		
7	35		45		

Задание 2. Используя данные таблицы о распределении инвестиций в проект и доходов от проекта по годам, рассчитать кумулятивные значения инвестиций и доходов. Определить точный срок окупаемости, используя общий (кумулятивный) метод. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Распределения инвестиций в проект и доходов от проекта по годам для вычисления срока окупаемости проекта общим методом

Год	Инвестиции по годам, млн руб.	Инвестиции нарастающим итогом CumИ	Поступления доходов от проекта по годам	Доходы нарастающим итогом CumП	Суммарные доходы — суммарные инвестиции CumП - CumИ
0	125		0		
1	15		30		
2	15		40		
3	15		55		
4	15		60		
5	15		50		
6	15		30		
7	15		10		

Задание 3. По данным таблицы о стоимости инвестиционных затрат на шестилетний период, а также предполагаемо прибыли дифференцировано по периодам и проектам, установить более привлекательный из них, определив период окупаемости и индекс рентабельности.

Сделать выводы, мотивируя выбор.

Показатели	Проект А	Проект Б
Стоимость проекта, тыс. руб.	5000	5000
Прибыль- всего, тыс. руб.		
т.ч. 1-й год	2300	990
2-й год	1900	990
3-й год	1000	990
4-й год	500	990
5-й год	100	990
6-й год	-	990

Задание 4. Лицом, с целью изучения кредитоспособности предприятия, с точки зрения и пожелания инвестора, вложено 2500 тыс. руб. на пять лет под процентную ставку 7% годовых. Причём проценты начисляются ежеквартально.

Определите общую сумму на счёте, которую должен получить инвестор по завершении пятилетнего периода начисления.

Сравните полученную величину с общей суммой на счёте в случае, если проценты будут выплачиваться ежегодно.

Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Задание 5. Организация с целью расширенного воспроизводства инвестирует денежные средства под простой процент сроком на три года.

При этом сумма заёмных средств составляет 20 млн. руб. при фиксированной процентной ставке 5% годовых.

Вычислите сумму, которую должна выплатить организации инвестору по истечению указанного периода начисления.

Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Задание 6. Инвестор предполагает вложение 1500 тыс. руб. в одно из производств организации. Необходимо определить эффективность вложения инвестиций в основной капитал объекта инвестирования, если в течении пяти лет они должны приносить своему владельцу следующие доходы:

- 1-й год — 250 тыс. руб.;
- 2-й год — 330 тыс. руб.;
- 3-й год — 520 тыс. руб.;
- 4-й год — 430 тыс. руб.;
- 5-й год — 310 тыс. руб.

Ставка дисконтирования устанавливается на уровне ожидаемой отдачи на инвестированный капитал и составляет 10%. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Задание 7. Инвестор предполагает вложение 2000 тыс. руб. в одно из производств организации. Необходимо определить эффективность вложения инвестиций в основной капитал объекта инвестирования, если в течении пяти лет они должны приносить своему владельцу следующие доходы:

- 1-й год — 330 тыс. руб.;
- 2-й год — 480 тыс. руб.;
- 3-й год — 640 тыс. руб.;
- 4-й год — 410 тыс. руб.;
- 5-й год — 350 тыс. руб.

Ставка дисконтирования устанавливается на уровне ожидаемой отдачи на инвестированный капитал и составляет 11%. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Задание 8. Инвестор – юридическое лицо, предполагает вложение 6800 тыс. руб. в одно из производств организации-партнёра. Необходимо определить эффективность вложения инвестиций в основной капитал объекта инвестирования, если в течении пяти лет они должны приносить своему владельцу доходы:

- 1-й год — 1330 тыс. руб.;
- 2-й год — 1480 тыс. руб.;
- 3-й год — 1640 тыс. руб.;
- 4-й год — 1410 тыс. руб.;
- 5-й год — 1350 тыс. руб.

Ставка дисконтирования устанавливается на уровне ожидаемой отдачи на инвестированный капитал и составляет 10,5%. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Критерии оценки:

Количественная оценка за контрольную работу определяется на основании следующих критериев:

- оценку «отлично» заслуживает студент, показавший всестороннее систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, усвоивший основную и знакомый с дополнительной литературой, рекомендованной программой, свободно владеющим изучаемым материалом, проявившим творческие и уверенные способности в понимании решения задания, показавшим точность его расчёта, комментирование хода решения, а также владеющим навыками глубокого и всестороннего подхода к интерпретации резуль-

тата, формировании выводов и предложений во взаимосвязи с основными понятиями дисциплины.

- оценку «хорошо» заслуживает студент, обнаруживший знание материала, усвоивший основную литературу, в целом показавшим самостоятельность в расчётных действиях и верность их результата, владеющий навыками интерпретации выходных данных. Выводы лаконичны, без определения взаимосвязи с основными понятиями дисциплины.

- оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, в целом обнаруживший знания основного учебно-программного материала, знакомый с основной литературой, рекомендованной программой, однако допустившим некоторые погрешности в этапах расчёта, выказавшим неуверенность в формировании выводов, но владеющим необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему пробелы и неуверенность в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в решении заданий, выказавшему полное отсутствие владения навыками формирования выводов по результатам расчёта. Нуждается в дополнительных занятиях (как самостоятельных, так и под руководством преподавателя) по освоению дисциплины.

Второй этап (продвинутый уровень)

Студент должен УМЕТЬ

- *проводить научные исследования, экономические расчёты и анализ рыночной ситуации, а также возможных рыночных и прочих рисков;*
- *определить основную цель, задачи, сопутствующие при принятии управленческих решений, связанных с привлечением инвестиций, финансированием;*
- *разрабатывать инвестиционные проекты, проводить оценку эффективности его реализации и влияния на экономическое состояние субъекта экономики;*
- *планировать и проводить прогноз основных социально-экономических показателей предприятия;*

МОДУЛЬ 1.

Перечень устных вопросов

1. Содержание государственной и федеральной научно-технической программы
2. Основные задачи, принципы организации и этапы НИОКР.
3. Сущность экспертизы инвестиционного проекта, критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
4. Сущность чистого дисконтированного дохода (ЧДД).
5. Понятие индекса доходности (ИД).
6. Понятие срока окупаемости проекта?
7. Что есть динамический (дисконтированный) срок окупаемости проекта?
8. Понятие внутренней нормы доходности инвестиционного проекта.
9. Сущность и назначение точки безубыточности проекта.

Критерии оценки:

Количественная оценка устного опроса определяется на основе критериев:

- оценку «отлично» заслуживает студент, выказавший всестороннее и глубокое знание материала, усвоивший основную и дополнительную литературу, проявивший умение и творческие способности в понимании и изложении материала. Умеет осмысливать ответ;

- оценку «хорошо» заслуживает студент, обнаруживший достаточные знания учебно-программного материала, усвоивший основную литературу, также показавший умение самостоятельного осмысления заданного вопроса и его ответа;

- оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, обнаруживший не полные знания основного учебно-программного материала, допускающий нерешительность, слабое умение самостоятельного осмысления заданного вопроса, некоторую неточность в ответах;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в ответах на заданные вопросы, неумение их осмысливать и анализировать.

Перечень тестовых вопросов

1. Инвестиции на микроуровне способствуют:

- а) Стабилизации платежного баланса страны
- б) Обновлению основных фондов предприятия
- в) структурным преобразованиям в экономике страны
- г) Снижению инфляции

2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, проводится:

- а) органами государственной власти субъектов РФ;
- б) муниципальными органами власти;
- в) кредитными организациями;
- г) нет верного ответа.

3. На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния:

- а) ожидание инфляции
- б) цена потребительской корзины
- в) ожидаемый спрос на продукцию
- г) налоги предпринимательскую деятельность
- д) норма амортизации

4. Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект»:

- а) Несправедливо, так как эти понятия являются синонимами
- б) Справедливо только для долгосрочных проектов
- в) Справедливо только для коммерческих проектов
- г) Справедливо, так как понятие проект более широкое, чем инвестиционный проект

5. Амортизационные отчисления при финансировании инвестиционных проектов относятся к...:

- а) Заемным средствам
- б) Внутренним, а не привлеченным средствам
- в) Проектному финансированию
- г) Средствам, которые вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционных проектов

6. Общественно значимый проектиметь отрицательную общественную эффективность:

- а) Не может теоретически

- б) Может
- в) Может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной
- г) Может, что зависит от количества шагов расчета

Критерии оценивания тестового задания:

Максимальная сумма рейтинговых баллов по учебной дисциплине составляет 100 баллов. Оценка «зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил 51 и более.

Оценка «не зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил менее 51 балла.

Количественная оценка компетенций студента в результате текущего контроля осуществляется путём автоматического перевода баллов рейтинга в стандартные оценки:

Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
менее 51 балла	51-70 баллов	71-85 баллов	86-100 баллов

МОДУЛЬ 2.

Перечень устных вопросов

1. Содержание методики проведения и методов отбора инвестиционных проектов в процессе их экспертизы.
2. Основные направления предварительной работы по инвестиционным проектам, представленным на экспертизу.
3. Сущность эффективности инвестиционных проектов, её виды и приоритеты, характеризующие их эффективность.
4. Понятие бюджетного финансирования, его цель и задачи.
5. Основные критерии отбора инвестиционных проектов при бюджетном финансировании и показатели оценки их эффективности.
6. Система финансирования инвестиционных проектов, состав его источников.
7. Понятие бюджетного финансирования инвестиционного проекта, его формы.
8. Понятие внутреннего, внешнего и смешанного финансирования инвестиционного проекта.
9. Особенность проектного финансирования инвестиционного проекта

Критерии оценки:

Количественная оценка устного опроса определяется на основе критериев:

- оценку «отлично» заслуживает студент, выказавший всестороннее и глубокое знание материала, усвоивший основную и дополнительную литературу, проявивший умение и творческие способности в понимании и изложении материала. Умеет осмысливать ответ;

- оценку «хорошо» заслуживает студент, обнаруживший достаточные знания учебно-программного материала, усвоивший основную литературу, также показавший умение самостоятельного осмысления заданного вопроса и его ответа;

- оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, обнаруживший не полные знания основного учебно-программного материала, допускающий нерешительность, слабое умение самостоятельного осмысления заданного вопроса, некоторую неточность в ответах;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в ответах на заданные вопросы, неумение их осмысливать и анализировать.

Перечень тестовых вопросов

1. Уравнение для определения величины денежных поступлений можно записать в следующем виде:

$$а) ДП = P - (З + А) - Пр - Н_{упл}$$

$$б) ДП = P - (З - А) - Пр + Н_{упл}$$

$$в) ДП = P - (З - А) - Пр - Н_{упл}$$

$$г) ДП = P - (З + А) - Пр + Н_{упл}$$

где ДП — денежные поступления, P — выручка от реализации, З — совокупные затраты, А — амортизация, Пр — выплаты процентов, Н_{упл} — уплаченные налоги.

2. Общая накопленная величина дисконтированных доходов определяется по следующей формуле:

$$а) PV = \sum \frac{P_k}{(1+r)^k}$$

$$б) NPV = \sum \frac{P_k}{(1+r)^k} - IC$$

$$в) PV =$$

$$г) NPV = \sum \frac{P_k}{(1+r)^k} + IC$$

3. Индекс рентабельности инвестиций отличается от показателя «коэффициент эффективности капитальных вложений» тем, что:

- а) характеризует доходность инвестиций;
- б) учитывает риски;
- в) в качестве дохода используется прибыль;
- г) в качестве дохода используется денежный поток.

4. Под этим показателем понимается значение коэффициента дисконтирования, при котором NPV проекта равен 0:

- а) NPV;
- б) IRR;
- в) DPP;
- г) PL

5. Экономический смысл этого показателя заключается в том, что предприятие может принимать любые решения инвестиционного характера, уровень рентабельности которых не ниже текущего значения показателя СС (или цены источника средств, для данного Проекта, если он имеет целевой источник):

- а) NPV
- б) IRR
- в) DPP
- г) PL

6. Если NPV > 0, то

- а) одновременно IRR > СС и PI > 1;
- б) одновременно IRR < СС и IRR > СС;
- в) IRR = СС и PI = 1;
- г) IRR > СС и IRR > СС.

Критерии оценивания тестового задания:

Максимальная сумма рейтинговых баллов по учебной дисциплине составляет 100 баллов.

Оценка «зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил 51 и более.

Оценка «не зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил менее 51 балла.

Количественная оценка компетенций студента в результате текущего контроля осуществляется путём автоматического перевода баллов общего рейтинга в стандартные оценки:

Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
менее 51 балла	51-70 баллов	71-85 баллов	86-100 баллов

Ситуационные задачи

Задание 1. С целью оценки возможности обеспечения долгосрочного финансирования объекта инвестирования, рассчитайте и проанализируйте показатели финансовой устойчивости предприятия. Сделайте выводы.

Показатели	на конец 20__ г.	на конец 20__ г.	Отклонение 20__ г. от 20__ г. (+;-)
Собственный капитал, тыс. руб.	25071	30324	
Внеоборотные активы, тыс. руб.	35664	45588	
Оборотные активы, тыс. руб.	33991	45249	
Собственный оборотный капитал, тыс. руб.	-10593	-15264	
Заемный капитал, тыс. руб. в том числе:	44584	60513	
краткосрочные обязательства, тыс. руб.	33263	37438	
долгосрочные обязательства, тыс. руб.	11321	23075	
Валюта баланса, тыс. руб.			
Коэффициент автономии			
Коэффициент финансовой зависимости			
Коэффициент финансовой устойчивости			
Коэффициент финансирования			
Коэффициент финансового риска			
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств			
Коэффициент постоянства актива			

Задание 2. С целью оценки деловых качеств возможного объекта инвестирования, рассчитайте и проанализируйте показатели деловой активности предприятия, дополнив таблицу необходимыми строками. Сделайте выводы.

Показатели	на конец 20__ г.	на конец 20__ г.	Отклонение 20__ г. от 20__ г. (+;-)
Выручка от продажи, тыс. руб.	253798	280407	
Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	202187	223205	
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	64359	80246	
Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб.	32559	39620	
Средняя стоимость собственного капитала, тыс. руб.	23073	27698	

Средняя стоимость запасов, тыс. руб.	30470	36607	
Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	1991	2855	
Средняя величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	26728	32653	

Задание 3. На основании данных, представленных в таблице о величине инвестиций в виде банковских кредитов, годовой выручке, затратах и периода реализации проектов, инвестору необходимо сделать выбор между двумя проектами А и Б. Определить выплаты по кредитам для проектов и проценты по кредитам по ставке 10% годовых.

Рассчитать рентабельность инвестиций. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Расчёт и сравнение прибыли проектов А и Б

Показатели	А	Б
Величина инвестиций (на условии кредита), тыс. руб.	8500	10000
Ожидаемый срок действия проекта, годы	5	7
Выручка, тыс. руб.	6500	6500
Переменные издержки, тыс. руб.	3750	3950
Выплаты основной суммы по кредитам, тыс. руб.		
Проценты по кредитам к уплате, тыс. руб.		
Постоянные издержки, тыс. руб.	750	845
Прибыль, тыс. руб.		

Задание 4. Организацией инвестировано 19000 тыс. руб. в одно из структурных производств на пятилетний период, предполагая получить норму прибыли в интервале 10-20%. Однако, в результате реализации проекта полученная сумма чистой прибыли от операционной деятельности не отличалась равномерностью. Используя данные таблицы о прибыли от операционной, определить привлекательность проекта, исчислив простую норму прибыли (*ROI*).

Сделать выводы. Мотивируйте ваше решение.

Поступление реальных денежных средств

Показатели	Годы					
	0	1	2	3	4	5
Чистая прибыль от операционной деятельности, тыс. руб.	0	411	2131	2269	2027	2329

Задание 5. Используя данные таблицы об инвестициях в проект – в сумме 15000 тыс. руб., рассчитанный на пятилетний период, а также сальдо операционной и инвестиционной деятельности, определить привлекательность проекта и период его окупаемости. Сделать выводы. Мотивируйте ваше решение.

Поступление реальных денежных средств

Показатели	Годы					
	0	1	2	3	4	5
Сальдо операционной и инвестиционной деятельности, тыс. руб.	-15000	3123	3753	2437	2940	2147
Накопленное сальдо операционной и инвестиционной деятельности, тыс. руб.						

Задание 6. По данным таблицы о стоимости инвестиционных затрат на семилетний период, а также предполагаемо прибыли дифференцировано по периодам и проектам, установить более привлекательный из них, определив период окупаемости и индекс рентабельности.

Сделать выводы, мотивируя выбор.

Показатели	Проект А	Проект Б	Проект В	Проект Г
Стоимость проекта, тыс. руб.	5800	6200	6500	6000

Прибыль- всего, тыс. руб.				
т.ч.1-й год	2700	2500	950	2000
2-й год	1550	1950	950	1850
3-й год	1510	1000	950	1500
4-й год	300	530	950	1000
5-й год	200	200	950	500
6-й год	100	90	950	100
7-й год	20	30	950	-

Задание 7. Используя данные таблицы об инвестициях в проект, в сумме 19000 тыс. руб., рассчитанный на пятилетний период, а также сальдо операционной и инвестиционной деятельности, определить привлекательность проекта и период его окупаемости. Сделать выводы. Мотивируйте ваше решение.

Поступление реальных денежных средств

Показатели	Годы					
	0	1	2	3	4	5
Сальдо операционной и инвестиционной деятельности, тыс. руб.	-19000	5123	5753	6437	6940	8147
Накопленное сальдо операционной и инвестиционной деятельности, тыс. руб.						

Критерии оценки:

Количественная оценка за контрольную работу определяется на основании следующих критериев:

- оценку «отлично» заслуживает студент, показавший всестороннее систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, усвоивший основную и знакомый с дополнительной литературой, рекомендованной программой, свободно владеющим изучаемым материалом, проявившим творческие и уверенные способности в понимании решения задания, показавшим точность его расчёта, комментирование хода решения, а также владеющим навыками глубокого и всестороннего подхода к интерпретации результата, формировании выводов и предложений во взаимосвязи с основными понятиями дисциплины.

- оценку «хорошо» заслуживает студент, обнаруживший знание материала, усвоивший основную литературу, в целом показавшим самостоятельность в расчётных действиях и верность их результата, владеющий навыками интерпретации выходных данных. Выводы лаконичны, без определения взаимосвязи с основными понятиями дисциплины.

- оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, в целом обнаруживший знания основного учебно-программного материала, знакомый с основной литературой, рекомендованной программой, однако допустившим некоторые погрешности в этапах расчёта, выказавшим неуверенность в формировании выводов, но владеющим необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему пробелы и неуверенность в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в решении заданий, выказавшему полное отсутствие владения навыками формирования выводов по результатам расчёта. Нуждается в дополнительных занятиях (как самостоятельных, так и под руководством преподавателя) по освоению дисциплины.

МОДУЛЬ 3.

Перечень устных вопросов

1. Способы расчёта периода окупаемости инвестиционного проекта, их особенности.
2. Основные факторы, влияющие на активность инвестиционной деятельности предприятий АПК.
3. Какие изменения произошли в результате развития инвестиционных процессов в АПК?
4. Особенности развития инвестиционного процесса в АПК, его результаты
5. Содержание и особенности методов оценки инвестиционного потенциала предприятий АПК.
6. Понятие и особенность абсолютного экономического эффекта от капитальных вложений и экономической эффективности инвестиций на уровне отдельного продукта предприятия.
7. Факторы, влияющие на спрос научно-технической продукции и методы его анализа.
8. Показатели кредитоспособности потенциального объекта инвестирования.
9. Система управления активами с целью улучшения финансового состояния.

Критерии оценки:

Количественная оценка устного опроса определяется на основе критериев:

- оценку «отлично» заслуживает студент, свободно и уверенно владеющий материалом, навыками творческого использования основной и дополнительной литературы, проявивший способности в понимании и изложении материала, осмыслении заданного вопроса;
- оценку «хорошо» заслуживает студент, обнаруживший полное знание учебно-программного материала, владение навыками работы с литературой, показавший навыки самостоятельного осмысления заданного вопроса и изложения ответа;
- оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, не обнаруживший полное владение учебным материалом, допускающий нерешительность в самостоятельном осмыслении заданного вопроса, некоторую неточность в ответах;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему пробелы во владении основным учебно-программным материалом, допустившему принципиальные, а зачастую грубые ошибки в ответах на заданные вопросы.

Перечень тестовых вопросов

- 1. Чистые инвестиции меньше валовых инвестиций на величину инвестиций:**
 - а) Обновления
 - б) Устаревания
- 2. Если сумма чистых инвестиций составляет отрицательную величину, то это означает:**
 - а) Снижение производственного потенциала
 - б) Развитие экономики
 - в) Отсутствие экономического роста
- 3. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?**
 - а) Да
 - б) Нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбрать и неэффективный портфель
 - в) Это зависит от отношения конкретного инвестора к риску

г) Нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

4. Какой финансовый показатель называется коэффициентом прибыли:

- 1) отношение размера дивидендов, приходящихся на одну акцию, к величине чистой прибыли, полученной компанией-эмитентом на одну акцию;
- 2) отношение действительной стоимости акции к ожидаемому размеру прибыли на одну акцию в текущем году;
- 3) отношение размеров прибыли к величине чистых активов эмитента;
- 4) отношение размеров прибыли к валюте баланса компании.

5. Отметьте показатели, которые пропорциональны темпам роста рыночной стоимости акций:

- 1) размер валовой прибыли компании;
- 2) норма прибыли на акционерный капитал;
- 3) доля прибыли, реинвестируемой ее акционерами в активы компании;
- 4) рентабельность основного производства;
- 5) темпы расширения рынка продаж продукции компании.

6. Что является главным условием применимости модели Гордона для оценки действительной стоимости акции:

- 1) постоянный от выплаты к выплате размер дивидендов;
- 2) равенство темпов роста дивидендов и рыночной ставки капитализации;
- 3) рост регулярно выплачиваемых дивидендов с постоянной скоростью.

Критерии оценивания тестового задания:

Максимальная сумма рейтинговых баллов по учебной дисциплине составляет 100 баллов.

Оценка «зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил 51 и более.

Оценка «не зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил менее 51 балла.

Количественная оценка компетенций студента в результате текущего контроля осуществляется путём автоматического перевода баллов общего рейтинга в стандартные оценки:

Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
менее 51 балла	51-70 баллов	71-85 баллов	86-100 баллов

Ситуационные задачи

Задание 1. Используя данные таблицы о распределении инвестиций в проекты А и Б, а также доходов, представленных по годам от этих проектов, рассчитать кумулятивные значения инвестиций и доходов.

Определить точный срок окупаемости, используя общий (кумулятивный) метод. Установить лучшую их эффективность, с точки зрения окупаемости. При необходимости дополните таблицу необходимыми графами и показателями. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Исходные данные для сравнения сроков окупаемости двух проектов

Год	Проект А	Проект А	Проект В	Проект В
	Инвестиции	Поступления доходов	Инвестиции	Поступления доходов
0	140 000	-	210 000	-

1	11 000	97 000	20000	60 000
2	11000	85000	25000	60000
3	14 000	70 000	30000	60 000
4	21 000	60 000	35000	60 000
5	19 000	50 000	32000	60 000
6	14 000	40 000	25000	60 000
7	12 000	30 000	20000	95 000
8	10 000	12 000	15000	70 000

Задание 2. Используя данные таблицы о распределении инвестиций в проекты А и Б, а также доходов, представленных по годам от этих проектов, рассчитать кумулятивные значения инвестиций и доходов.

Определить точный срок окупаемости, используя общий (кумулятивный) метод. Установить лучшую их эффективность, с точки зрения окупаемости. При необходимости дополните таблицу необходимыми графами и показателями. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Исходные данные для сравнения сроков окупаемости двух проектов

Год	Проект А	Проект А	Проект В	Проект В
	Инвестиции	Поступления до- ходов	Инвестиции	Поступления доходов
0	200000	-	200000	-
1	25000	55000	30000	50000
2	25000	55000	35000	50000
3	30000	70 000	30000	50000
4	30000	85 000	25000	50000
5	20000	60 000	20000	50000
6	20000	50 000	20000	50000
7	10000	40 000	15000	75000
8	10000	20000	10000	25000

Задание 3. По данным таблицы о стоимости инвестиционных затрат на шестилетний период, а также предполагаемо прибыли дифференцировано по периодам и проектам, установить более привлекательный из них, определив период окупаемости и индекс рентабельности.

Сделать выводы, мотивируя ваше решение.

Показатели	Проект А	Проект Б	Проект В
Стоимость проекта, тыс. руб.	2000	2000	2000
Прибыль- всего, тыс. руб.			
т.ч. 1-й год	700	850	90
2-й год	600	750	750
3-й год	500	350	500
4-й год	200	150	200
5-й год	100	100	100
6-й год	50	60	-

Задание 4. Инвестор – юридическое лицо, предполагает вложение 15000 тыс. руб. в одно из производств организации-партнёра. Необходимо определить эффективность вложения инвестиций в основной капитал объекта инвестирования, если в течении пяти лет они должны приносить своему владельцу доходы:

- 1-й год — 2330 тыс. руб.;
- 2-й год — 2480 тыс. руб.;
- 3-й год — 2640 тыс. руб.;
- 4-й год — 2410 тыс. руб.;
- 5-й год — 2350 тыс. руб.

Ставка дисконтирования устанавливается на уровне ожидаемой отдачи на инвестированный капитал и составляет 13%. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Задание 5. Организация с целью расширенного воспроизводства инвестирует в технологии денежные средства под простой процент сроком на три года.

При этом сумма заёмных средств составляет 28,7 млн. руб. при фиксированной процентной ставке 5,5% годовых.

Вычислите сумму, которую должна выплатить организации инвестору по истечению указанного периода начисления. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Задание 6. Продаётся облигация номиналом 1000 рублей. Процентная ставка составляет 15% годовых. Выплата процентов производится один раз в год.

До погашения облигации остаётся ровно пять лет. Требуемая норма прибыли на инвестиции с учётом риска, соответствующему данному типу облигаций, составляет 20%.

Определить курсовую цену облигации.

Задание 7. Юридическим лицом, с целью повышения уровня одного из производств предприятия-партнёра, предполагается инвестировать 8500 тыс. руб. под 10% годовых.

При этом, по окончании первого года докладывается ещё 1,3 млн. руб., второго года 1,45 млн. руб., третьего – 1,38 млн., четвёртого – 1,27 млн. и пятого 1,15 млн. руб.

Вычислите сумму, накопленную по истечении первых пяти лет, которую может получить инвестор. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Задание 8. Для выбора наиболее привлекательного инвестиционного проекта из представленных в таблице, исчислить чистую текущую стоимость (*NPV*), а также индекс рентабельности (*PI*). На основании его установить выгодность проекта. Сделайте выводы. Мотивируйте ваше решение.

Данные для расчёта индекса рентабельности

Проект	Инвестиции, тыс. руб.	Годовой доход в течение пяти лет	PV из расчета 10% годовых	NPV	Индекс рентабельности
А	5000	1500			
В	3000	850			
С	8000	2320			

Критерии оценки:

Количественная оценка за контрольную работу определяется на основании следующих критериев:

- оценку «отлично» заслуживает студент, показавший всестороннее систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, усвоивший основную и знакомый с дополнительной литературой, рекомендованной программой, свободно владеющим изучаемым материалом, проявившим творческие и уверенные способности в понимании решения задания, показавшим точность его расчёта, комментирование хода решения, а также владеющим навыками глубокого и всестороннего подхода к интерпретации результата, формированию выводов и предложений во взаимосвязи с основными понятиями дисциплины.

- оценку «хорошо» заслуживает студент, обнаруживший знание материала, усвоивший основную литературу, в целом показавшим самостоятельность в расчётных действиях и верность их результата, владеющий навыками интерпретации выходных данных. Выводы лаконичны, без определения взаимосвязи с основными понятиями дисциплины.

- оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, в целом обнаруживший знания основного учебно-программного материала, знакомый с основной литературой, реко-

мендованной программой, однако допустившим некоторые погрешности в этапах расчёта, выказавшим неуверенность в формировании выводов, но владеющим необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему пробелы и неуверенность в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в решении заданий, выказавшему полное отсутствие владения навыками формирования выводов по результатам расчёта. Нуждается в дополнительных занятиях (как самостоятельных, так и под руководством преподавателя) по освоению дисциплины.

Третий этап (высокий уровень)

Студент должен ВЛАДЕТЬ

- *навыками применения методов анализа и оценки рыночных и специфических рисков;*

- *навыками принятия верных управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании, основываясь результатами анализа рыночных и прочих рисков;*

- *навыками оценки эффективности инвестиционных проектов, определения их влияния на экономическое состояние предприятия;*

- *методами и способами планирования и прогнозирования основных социально-экономических показателей предприятия, с учётом влияния финансовых рынков и институтов.*

МОДУЛЬ 1.

Перечень устных вопросов

1. Особенности и привлекательность лизинга в процессе финансирования инвестиционного проекта.
2. Содержание показателей оценки ценных бумаг.
3. Сущность и особенности оценки инвестиционных качеств акций и облигаций.
4. Цель, основные задачи и особенности финансовых инвестиций?
5. Понятие и основные функции Центра трансфера технологий.
6. Понятие рыночной цены ценных бумаг. Участники рынка ценных бумаг, их цели.
7. Роль государства при формировании портфельных инвестиций
8. Понятие портфеля проектов и виды портфельных инвестиций
9. Понятие спроса на научно-техническую продукцию, его значение и задачи.

Критерии оценки:

Количественная оценка устного опроса определяется на основе критериев:

- оценку «отлично» заслуживает студент, свободно и уверенно владеющий материалом, навыками творческого использования основной и дополнительной литературы, проявивший способности в понимании и изложении материала, осмыслении заданного вопроса;

- оценку «хорошо» заслуживает студент, обнаруживший полное знание учебно-программного материала, владение навыками работы с литературой, показавший навыки самостоятельного осмысления заданного вопроса и изложения ответа;

- оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, не обнаруживший полное владение учебным материалом, допускающий нерешительность в самостоятельном осмыслении заданного вопроса, некоторую неточность в ответах;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему пробелы во владении основным учебно-программным материалом, допустившему принципиальные, а зачастую грубые ошибки в ответах на заданные вопросы.

Перечень тестовых вопросов

1. На уровне макроэкономики к внутренним источникам финансирования инвестиций не относятся:

- а) Иностранные инвестиции
- б) Накопления предприятия, коммерческих банков, страховых фирм
- в) Государственное бюджетное финансирование
- г) Сбережения населения

2. Амортизационные отчисления предприятия не могут использоваться на:

- а) Пополнение оборотных средств
- б) Техническое перевооружение и расширение производства
- в) Проведение НИР и ОКР
- г) Механизацию и автоматизацию производственных процессов
- д) Приобретение нового оборудования взамен выбывшего

3. Риск того, что реальные поступления денежных средств, следовательно, и ожидаемая доходность в ходе его реализации будут сильно отличаться от запланированных, называется:

- а) корпоративный, или внутрифирменный;
- б) рыночный риск;
- в) собственный риск.

4. Конъюнктуру инвестиционного рынка можно охарактеризовать как:

- а) форму взаимодействия покупателя и продавца на рынке инвестиционных ресурсов;
- б) цикличность развития инвестиционной деятельности;
- в) совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса, предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на инвестиционном рынке в целом или на определенном его сегменте;
- г) степень активности субъекта инвестиционного рынка и наличие у него инвестиционных ресурсов.

5. Разработка какого вида прогноза необходима для корректировки стратегии инвестиционной деятельности:

- а) краткосрочного;
- б) среднесрочного;
- в) долгосрочного;
- г) всех видов прогнозов.

6. Какой метод прогнозирования тенденций развития инвестиционного рынка основан на изучении факторов, влияющих на отдельные элементы рынка (спрос, предложение, цена, уровень конкуренции):

- а) экспертных оценок;

- б) трендовый;
- в) факторный;
- г) интуитивный

Критерии оценивания тестового задания:

Максимальная сумма рейтинговых баллов по учебной дисциплине составляет 100 баллов.

Оценка «зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил 51 и более.

Оценка «не зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил менее 51 балла.

Количественная оценка компетенций студента в результате текущего контроля осуществляется путём автоматического перевода баллов общего рейтинга в стандартные оценки:

Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
менее 51 балла	51-70 баллов	71-85 баллов	86-100 баллов

МОДУЛЬ 2.

Перечень устных вопросов

1. Модели формирования портфеля инвестиций, стратегия управления и риски, влияющие на его состояние.
2. Понятие международного финансирования инвестиционного проекта и особенности осуществляется мирового инвестиционного процесса
3. Понятие венчурного капитала, современные методологии его формирования и его воздействие на общественное воспроизводство.
4. Особенности венчурного финансирования в развитых странах.
5. Особенности осуществления венчурного финансирования в странах Восточной Европы и России
6. Особенности функционирования национального рынка венчурного капитала.
7. Основные элементы базы развития венчурного капитала в России и особенности его государственного регулирования.
8. Особенности развития и основные направления формирования национальной системы венчурного финансирования.
9. Основные способы и их особенности возврата вкладываемых средств в венчурные инвестиционные проекты.

Критерии оценки:

Количественная оценка устного опроса определяется на основе критериев:

- оценку «отлично» заслуживает студент, свободно и уверенно владеющий материалом, навыками творческого использования основной и дополнительной литературы, проявивший способности в понимании и изложении материала, осмыслении заданного вопроса;

- оценку «хорошо» заслуживает студент, обнаруживший полное знание учебно-программного материала, владение навыками работы с литературой, показавший навыки самостоятельного осмысления заданного вопроса и изложения ответа;

- оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, не обнаруживший полное владение учебным материалом, допускающий нерешительность в самостоятельном осмыслении заданного вопроса, некоторую неточность в ответах;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему пробелы во владении основным учебно-программным материалом, допустившему принципиальные, а зачастую грубые ошибки в ответах на заданные вопросы.

Перечень тестовых вопросов

1. Термин «*cash flow*» означает:

- а) движение наличных денежных средств, в кассе фирмы;
- б) чистый денежный результат коммерческой деятельности фирмы;
- в) прибыль фирмы.

2. Показатель, который по своей экономической природе является целевым отчислением, призванным обеспечить накопление средств для компенсации износа основного капитала, используемого фирмой для своей деятельности:

- а) налоги;
- б) амортизация;
- в) кредит;
- г) процент.

3. При принятии решения целесообразно руководствоваться следующими соображениями:

- а) Рекомендуется выбирать вариант с большим *NPV*, поскольку этот показатель характеризует возможный прирост экономического потенциала предприятия;
- б) Рекомендуется выбирать вариант с меньшим *NPV*, поскольку этот показатель характеризует возможное снижение экономического потенциала предприятия;
- а) заменяемости;
- в) Рекомендуется выбирать вариант с нулевым *NPV*, поскольку это! Показатель характеризует возможный риск, связанный с предприятием.

4. Критерий *NPV* обладает свойством:

- б) аддитивности;
- в) транзитивности;
- г) инертности.

5. Информацию о резерве безопасности проекта дает критерий:

- а) *NPV*,
- б) *IRR*
- в) *DPP*
- г) *PL*

6. Этот метод позволяет привести потоки платежей, характеризующиеся неопределенностью, к их безрисковому эквиваленту:

- а) метод корректировки нормы дисконта с учетом риска;
- б) метод коэффициентов достоверности (определенности);
- в) анализ чувствительности критериев эффективности (*NPV*, *IRR* и др.);
- г) метод сценариев;
- д) анализ вероятностных распределений потоков платежей;
- е) метод Монте-Карло (имитационное моделирование);
- ж) древо решений и др.

Критерии оценивания тестового задания:

Максимальная сумма рейтинговых баллов по учебной дисциплине составляет 100 баллов.

Оценка «зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил 51 и более.

Оценка «не зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил менее 51 балла.

Количественная оценка компетенций студента в результате текущего контроля осуществляется путём автоматического перевода баллов общего рейтинга в стандартные оценки:

Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
менее 51 балла	51-70 баллов	71-85 баллов	86-100 баллов

Ситуационные задачи

Задание 1. С целью оценки деловых качеств возможного объекта инвестирования, уровня использования его ресурсов, рассчитайте и проанализируйте показатели рентабельности предприятия. Сделайте выводы.

Показатели	на конец 20__ г.	на конец 20__ г.	Отклонение 20__г. от 20__ г. (+;-)
Выручка от продаж, тыс. руб.	253798	280407	
Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	202187	223205	
Прибыль от продажи продукции, тыс. руб.	8143	10182	
Чистая прибыль, тыс. руб.	4068	6025	
Средняя стоимость активов, тыс. руб.	64359	80246	
Средняя стоимость собственного капитала, тыс. руб.	23073	27698	
Средняя стоимость заемного капитала, тыс. руб.	41287	52549	
Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб.	32559	39620	
Средняя стоимость внеоборотных активов, тыс. руб.	31801	40626	
Рентабельность продукции, %			
Рентабельность продаж, %			
Рентабельность активов, %			
Рентабельность собственного капитала, %			
Рентабельность заемного капитала, %			
Рентабельность оборотных активов, %			
Рентабельность внеоборотных активов, %			

Задание 2. На основании информации, представленной в ниже приведенной таблице, рассчитайте необходимые показатели и оцените финансовую устойчивость потребительского общества, заполнив ниже следующую таблицу. Определите реальность (нереальность) угрозы неплатежеспособности организации.

Показатели	Норма- тивное значение	на ко- нец 20__ г.	на ко- нец 20__ г.	на конец 20__ г.	Отклонение 20__ г. от 20__ г. (+;-)
Собственный капитал, тыс. руб.	-	21074	25071	30324	
Внеоборотные активы, тыс. руб.	-	27937	35664	45588	
Оборотные активы, тыс. руб.		31126	33991	45249	

Собственный оборотный капитал, тыс. руб.	-	-6863	-	-	
Заемный капитал, тыс. руб. в том числе:	-	37989	44584	60513	
краткосрочные обязательства, тыс. руб.	-	33693	33263	37438	
долгосрочные обязательства, тыс. руб.	-	4296	11321	23075	
Валюта баланса, тыс. руб.	-				
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$				
Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 0,5$				
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,7$				
Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент финансирования)	$\geq 0,7$				
Коэффициент финансового риска (капитализации или финансового левиреджа)	$\leq 1,5$				
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	0,2-0,5				
Коэффициент постоянства актива	0,4-0,6				

Сделайте выводы.

Задание 3. На основании данных по ОАО «Бирюч», представленной в ниже следующей таблице, рассчитайте показатели собственного и заёмного капитала, а также коэффициенты автономии, финансовой зависимости и др. Сравните с эталонными значениями. Определите реальность или нереальность угрозы несостоятельности организации. Сделайте выводы.

Показатели	Нормальное значение	Годы			20__ г. в сравнении с 20__ г. (+/-)
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	
<i>Исходные показатели (на конец года, тыс. руб.)</i>					
Внеоборотные активы – итого	-	298478	376419	358960	
Оборотные активы – итого	-	24507	34705	87541	
т.ч.: Запасы	-	22283	28679	82403	
Дебиторская задолженность с платежами в течение 12 мес.	-	2115	2354	2184	
Денежные средства	-	32	3595	2954	
Краткосрочные финвложения	-	77	77	-	
Капитал и резервы - итого	-	102096	110103	123017	
Долгосрочные обязательства	-	185710	216067	215818	
Краткосрочные обязательства	-	35179	84954	107666	
т.ч.: Кредиты, займы	-	25000	60550	88580	
Кредиторская задолженность	-	10179	24404	19086	
Собственный капитал	-				
Собственный оборотный капитал	-				
Заемный капитал	-				
Валюта баланса	-				
<i>Показатели ликвидности и плате-</i>					
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,5				
Коэффициент быстрой ликвидности	$\geq 0,7-1$				

Коэффициент текущей ликвидности	1-2				
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств	0,5-0,7				
<i>Показатели финансовой устойчивости (коэфф.)</i>					
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$				
Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 0,5$				
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1-0,5$				
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	0.2-0.5				
Коэффициент финансирования	≥ 1				
Коэффициент финансового риска	$< 0,7$				
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,7$				

Задание 4. Организацией инвестировано 27000 тыс. руб. в одно из структурных производств на пятилетний период, предполагая получить норму прибыли в интервале 10-20%. Однако, в результате реализации проекта полученная сумма чистой прибыли от операционной деятельности не отличалась равномерностью. Используя данные таблицы о прибыли от операционной, определить привлекательность проекта, исчислив простую норму прибыли (*ROI*).

Сделать выводы. Мотивируйте ваше решение.

Поступление реальных денежных средств

Показатели	Годы					
	0	1	2	3	4	5
Чистая прибыль от операционной деятельности, тыс. руб.	0	1211	4511	5269	6027	7429

Задание 5. Предприятие рассматривает вопрос о том, стоит ли вкладывать 1150 тыс. руб. в проект, который через три года принесет доход 1200 тыс. руб. Принято решение вложить деньги только при условии, что годовой доход от этой инвестиции составит не менее 12% (который можно получить, положив деньги в банк).

Определить, является ли проект выгодным. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Задание 6. Предприятие рассматривает вопрос о том, стоит ли вкладывать 350 тыс. руб. в проект, который через три года принесет доход 450 тыс. руб. Принято решение вложить деньги только при условии, что годовой доход от этой инвестиции составит не менее 15% (который можно получить, положив деньги в банк).

Определить, является ли проект выгодным. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Задание 7. Предприятие рассматривает вопрос о том, стоит ли вкладывать 500 тыс. руб. в проект, который через три года принесет доход 900 тыс. руб. Принято решение вложить деньги только при условии, что годовой доход от этой инвестиции составит не менее 10% (который можно получить, положив деньги в банк).

Исчислить чистую текущую стоимость. Определить, является ли проект выгодным. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Задание 8. Предприятие рассматривает вопрос о том, стоит ли вкладывать 1500 тыс. руб. в проект, который через три года принесет доход 1900 тыс. руб. Принято решение вложить деньги только при условии, что годовой доход от этой инвестиции составит не менее 10% (который можно получить, положив деньги в банк).

Исчислить чистую текущую стоимость. Определить, является ли проект выгодным.

Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Критерии оценки:

Количественная оценка за контрольную работу определяется на основании следующих критериев:

- оценку «отлично» заслуживает студент, показавший всестороннее систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, усвоивший основную и знакомый с дополнительной литературой, рекомендованной программой, свободно владеющим изучаемым материалом, проявившим творческие и уверенные способности в понимании решения задания, показавшим точность его расчёта, комментирование хода решения, а также владеющим навыками глубокого и всестороннего подхода к интерпретации результата, формировании выводов и предложений во взаимосвязи с основными понятиями дисциплины.

- оценку «хорошо» заслуживает студент, обнаруживший знание материала, усвоивший основную литературу, в целом показавшим самостоятельность в расчётных действиях и верность их результата, владеющий навыками интерпретации выходных данных. Выводы лаконичны, без определения взаимосвязи с основными понятиями дисциплины.

- оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, в целом обнаруживший знания основного учебно-программного материала, знакомый с основной литературой, рекомендованной программой, однако допустившим некоторые погрешности в этапах расчёта, выказавшим неуверенность в формировании выводов, но владеющим необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему пробелы и неуверенность в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в решении заданий, выказавшему полное отсутствие владения навыками формирования выводов по результатам расчёта. Нуждается в дополнительных занятиях (как самостоятельных, так и под руководством преподавателя) по освоению дисциплины.

МОДУЛЬ 3.

Перечень устных вопросов

1. Высокотехнологичный комплекс России, его особенности, приоритеты и пути его дальнейшего развития.
2. Понятие ресурсного обеспечения высокотехнологичного комплекса России и его государственное регулирование.
3. Особенности развития венчурной индустрии в России и структура формирования национальной системы венчурного финансирования.
4. Этапы и особенности развития основных элементов системы венчурного финансирования в научно-технической сфере государства.
5. Задачи и механизм государственного воздействия на развитие системы высокорискового инвестирования.
6. Понятие и особенности управления инновационными рисками венчурного капитала.
7. Особенность и экономическое содержание капитализации ценной бумаги. Исчисление её эффективной доходности.
8. Понятие и особенности долгового, кредитного и налогового финансирования инвестиционного проекта.
9. Виды спроса и особенности способов его представления на научно-техническую продукцию.

Критерии оценки:

Количественная оценка устного опроса определяется на основе критериев:

- оценку «отлично» заслуживает студент, свободно и уверенно владеющий материалом, навыками творческого использования основной и дополнительной литературы, проявивший способности в понимании и изложении материала, осмыслении заданного вопроса;

- оценку «хорошо» заслуживает студент, обнаруживший полное знание учебно-программного материала, владение навыками работы с литературой, показавший навыки самостоятельного осмысления заданного вопроса и изложения ответа;

- оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, не обнаруживший полное владение учебным материалом, допускающий нерешительность в самостоятельном осмыслении заданного вопроса, некоторую неточность в ответах;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему пробелы во владении основным учебно-программным материалом, допустившему принципиальные, а зачастую грубые ошибки в ответах на заданные вопросы.

Перечень тестовых вопросов

1. Требование гарантий и залога является условием получения финансирования проектов путём:

- а) Банковского займа
- б) Эмиссии акций
- в) Самофинансирования
- г) Эмиссии облигаций

2. Этот метод обеспечивает менеджера информацией о возможных результатах реализации проектов исходя из различных предположений о значениях ключевых параметров и их вероятностей:

- а) метод корректировки нормы дисконта с учетом риска;
- б) метод коэффициентов достоверности (определенности);
- в) анализ чувствительности критериев эффективности (*NPV*, *IRR* и др.);
- г) метод сценариев;
- д) анализ вероятностных распределений потоков платежей;
- е) метод Монте-Карло (имитационное моделирование);
- ж) деревья решений и др.

3. Чем в основном определяется риск инвестирования в обыкновенные акции эмитента:

- 1) возможным изменением финансового состояния компании;
- 2) форс-мажорными обстоятельствами;
- 3) возможным изменением процентных ставок;
- 4) возможным изменением валютных ставок;
- 5) прогнозом относительно конъюнктуры рынка эмитента;
- 6) вероятностью объявления корпоративного дефолта.

4. Верно ли следующее утверждение: «доходностью облигации является такая ставка доходности, которая соответствует равенству дисконтированной по данной ставке процентных платежей и ее текущей стоимости»:

- 1) неверно по многим причинам;
- 2) будет верным, если заменить текущую стоимость на номинальную;
- 3) будет верным, если учесть погашение облигации.

5. В модели Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций используются:

- Ожидаемая доходность и темп инфляции
- Ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля
- Дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции
- Ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля

6. Эмиссия акций как метод финансирования капитальных вложений не характеризуется:

- Ограниченным сроком, на который привлекаются средства
- Снижением риска путем распределения его среди большого числа акционеров
- Изменением структуры собственности
- Наличием эмиссионных расходов

Критерии оценивания тестового задания:

Максимальная сумма рейтинговых баллов по учебной дисциплине составляет 100 баллов.

Оценка «зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил 51 и более.

Оценка «не зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил менее 51 балла.

Количественная оценка компетенций студента в результате текущего контроля осуществляется путём автоматического перевода баллов общего рейтинга в стандартные оценки:

Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
менее 51 балла	51-70 баллов	71-85 баллов	86-100 баллов

Ситуационные задачи

Задание 1. На основании информации по СПО «Оптовик», представленной в ниже приведенной таблице, рассчитайте необходимые показатели и определите тип финансовой устойчивости, а также реальность или нереальность угрозы неплатежеспособности организации.

Показатели	Номер строки	на конец 20__г.	на конец 20__г.	на конец 20__г.	Изменение, (+;-)
Собственный капитал	01	21074	25071	30324	
Внеоборотные активы	02	27937	35664	45588	
Наличие собственных оборотных средств (стр. 01 – стр. 02)	03				
Долгосрочные пассивы	04	4296	11321	23075	
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств (стр. 03+ стр. 04)	05				
Краткосрочные кредиты и займы	06	9000	4500	895	
Величина источников формирования запасов (стр. 05 + стр. 06)	07				
Общая величина запасов	08	29468	31471	41743	
Излишек (+), недостаток (-) соб-	09				

ственных оборотных средств (стр.03 - стр.08)					
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (стр. 05 - стр. 08)	10				
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (стр. 07 – стр. 08)	11				
Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	12				

Задание 2. На основании данных, представленных в таблице о величине инвестиций в виде банковских кредитов, годовой выручке, затратах и периода реализации проектов, инвестору необходимо сделать выбор между двумя проектами А и Б. Определить выплаты по кредитам для проектов и проценты по кредитам по ставке 10% годовых.

Рассчитать рентабельность инвестиций. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Расчёт и сравнение прибыли проектов А и Б

Показатели	А	Б
Величина инвестиций (на условии кредита), тыс. руб.	6500	7000
Ожидаемый срок действия проекта, годы	4	6
Выручка, тыс. руб.	5000	5000
Переменные издержки, тыс. руб.	2600	2800
Выплаты основной суммы по кредитам, тыс. руб.		
Проценты по кредитам к уплате, тыс. руб.		
Постоянные издержки, тыс. руб.	350	450
Прибыль, тыс. руб.		

Задание 3. Инвестор предполагает, что в начальный период ($t = 0$) может вложить 600 тыс. руб., в 1-й — 650 тыс. руб., во 2-й — 1,5 млн. руб. Он ожидает доходы: в первые два года по 400 тыс. руб., в последующие три года по 800 тыс. руб., в каждом году. Реальная ставка ссудного процента — 8%, вероятность риска — 2%. Инфляция не учитывалась.

Рассчитать норму доходности n , затем чистую текущую стоимость NPV и определить более привлекательный проект. Сделайте выводы.

Расчёт эффективности инвестиций

Показатели	Годы функционирования проекта					
	0	1	2	3	4	5
Инвестиции	600	650	1500	-	-	-
Доход	-	400	400	800	800	800
Кумулятивные инвестиции						
Кумулятивный доход	-					
Дисконтированные инвестиции				-	-	-
Дисконтированный доход	-					
Кумулятивные дисконтированные инвестиции						
Кумулятивный дисконтированный доход	-					

Задание 4. Для оценки привлекательности инвестиционного проекта, по данным таблицы, необходимо определить значение IRR для проекта стоимостью 7 млн. руб., кото-

рый будет приносить доход в течение пяти лет по 2 млн. руб. ежегодно. Произвольно взяты два значения ставки дисконта ($r = 20\%$ и $r = 25\%$) и рассчитана текущая стоимость доходов. Сделайте выводы.

Расчёт данных для определения IRR

Год	Денежный поток, тыс. руб.	Вариант А ($r = 20\%$)		Вариант Б ($r = 25\%$)	
		K_d	PV	K_d	PV
0-й	-7000				
1-й	2000				
2-й	2000				
3-й	2000				
4-й	2000				
5-й	2000				
Итого	-	-		-	
NPV	-	-		-	

Задание 5. На основе данных таблицы рассчитать коэффициент дисконтирования, а также дисконтированные суммы затрат и доходов. На основе последних исчислите чистую текущую стоимость (NPV) и установите наиболее привлекательный проект. Необходимо учесть, что первый объект должен строиться в течение двух лет и начнёт приносить доход с третьего года. Второй проект требует разового вложения капитала и с первого же года начнёт приносить прибыль. Альтернативная ставка доходности, доступная данному предприятию и принимаемая в качестве дисконта, равна 10%.

Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Расчёт текущей стоимости доходов и инвестиционных затрат

Показатели	Учетная стоимость затрат и доходов, тыс. руб.		Коэффициент дисконтирования при	Дисконтированная сумма затрат и доходов, тыс. руб.	
	Проект А	Проект Б		Проект А	Проект Б
Инвестиционные затраты, тыс. руб.	2000	2000	-		
В том числе: в первый год	1000	-			-
во второй год	1000	-			-
Доход, тыс. руб.: первый	-	370		-	
второй год	-	370		-	
третий год	850	370			
четвертый год	680	370			
пятый год	380	370			
шестой год	200	370			
седьмой год	110	—			-
Итого дохода			—		

Задание 6. На основе данных таблицы рассчитать коэффициент дисконтирования, а также дисконтированные суммы затрат и доходов. На основе последних исчислите чистую текущую стоимость (NPV) и установите наиболее привлекательный проект. Необходимо учесть, что первый объект должен строиться в течение двух лет и начнёт приносить доход с третьего года. Второй проект требует разового вложения капитала и с первого же года начнёт приносить прибыль. Альтернативная ставка доходности, доступная данному предприятию и принимаемая в качестве дисконта, равна 10%.

Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Расчёт текущей стоимости доходов и инвестиционных затрат

Показатели	Учетная стоимость затрат и доходов, тыс. руб.		Коэффициент дисконтирования при	Дисконтированная сумма затрат и доходов, тыс. руб.	
	Проект А	Проект Б		Проект А	Проект Б
Инвестиционные затраты, тыс. руб.	3000	3500	-		
В том числе: в первый год	1200	-			-
во второй год	1800	-			-
Доход, тыс. руб.: первый	-	650		-	
второй год	900	650		-	
третий год	850	650			
четвертый год	680	650			
пятый год	480	650			
шестой год	200	650			
седьмой год	110	—			-
Итого дохода			—		

Задание 7. На основе данных таблицы рассчитать коэффициент дисконтирования, а также дисконтированные суммы затрат и доходов. На основе последних исчислите чистую текущую стоимость (NPV) и установите наиболее привлекательный проект. Необходимо учесть, что первый объект должен строиться в течение двух лет и начнёт приносить доход с третьего года. Второй проект требует разового вложения капитала и с первого же года начнёт приносить прибыль. Альтернативная ставка доходности, доступная данному предприятию и принимаемая в качестве дисконта, равна 10%.

Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Расчёт текущей стоимости доходов и инвестиционных затрат

Показатели	Учетная стоимость затрат и доходов, тыс. руб.		Коэффициент дисконтирования при $r = 0,10$	Дисконтированная сумма затрат и доходов, тыс. руб.	
	Проект А	Проект Б		Проект А	Проект Б
Инвестиционные затраты, тыс. руб.	1800	2000			
В том числе: в первый год	900	-			-
во второй год	900	-			-
Доход, тыс. руб.: первый	-	370		-	
второй год	-	370		-	
третий год	750	370			
четвертый год	600	370			
пятый год	380	370			
шестой год	190	370			
седьмой год	100	—			-
Итого дохода			—		

Задание 8. На основе данных таблицы рассчитать коэффициент дисконтирования, а также дисконтированные суммы затрат и доходов. На основе последних исчислите чистую текущую стоимость (NPV) и установите наиболее привлекательный проект. Необходимо учесть, что первый объект должен строиться в течение двух лет и начнёт приносить доход с третьего года. Второй проект требует разового вложения капитала и с первого же года начнёт приносить прибыль. Альтернативная ставка доходности, доступная данному предприятию и принимаемая в качестве дисконта, равна 10%.

Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Расчёт текущей стоимости доходов и инвестиционных затрат

Показатели	Учетная стоимость затрат и доходов, тыс.		Коэффициент дисконтирования при $r = 0,10$	Дисконтированная сумма затрат и доходов,	
	Проект А	Проект Б		Проект А	Проект Б
Инвестиционные затраты, тыс. руб.	1500	1500		867,5	1000
В том числе: в первый год	800	-	-		-
во второй год	700	-			-
Доход, тыс. руб.: первый год	-	300		-	
второй год	-	300		-	
третий год	650	300			
четвертый год	500	300			
пятый год	300	300			
шестой год	150	300			
седьмой год	50	—			-
Итого дохода			—		

Критерии оценки:

Количественная оценка за контрольную работу определяется на основании следующих критериев:

- оценку **«отлично»** заслуживает студент, показавший всестороннее систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, усвоивший основную и знакомый с дополнительной литературой, рекомендованной программой, свободно владеющим изучаемым материалом, проявившим творческие и уверенные способности в понимании решения задания, показавшим точность его расчёта, комментирование хода решения, а также владеющим навыками глубокого и всестороннего подхода к интерпретации результата, формировании выводов и предложений во взаимосвязи с основными понятиями дисциплины.

- оценку **«хорошо»** заслуживает студент, обнаруживший знание материала, усвоивший основную литературу, в целом показавшим самостоятельность в расчётных действиях и верность их результата, владеющий навыками интерпретации выходных данных. Выводы лаконичны, без определения взаимосвязи с основными понятиями дисциплины.

- оценку **«удовлетворительно»** заслуживает студент, в целом обнаруживший знания основного учебно-программного материала, знакомый с основной литературой, рекомендованной программой, однако допустившим некоторые погрешности в этапах расчёта, выказавшим неуверенность в формировании выводов, но владеющим необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя;

- оценка **«неудовлетворительно»** выставляется студенту, обнаружившему пробелы и неуверенность в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в решении заданий, выказавшему полное отсутствие владения навыками формирования выводов по результатам расчёта. Нуждается в дополнительных занятиях (как самостоятельных, так и под руководством преподавателя) по освоению дисциплины.

2. ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ

Первый этап (пороговый уровень)

Студент должен ЗНАТЬ

- основные задачи и актуальность научного исследования и анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений;
- содержание и возможности методов оценки рыночных и специфических рисков, а также вопросов, решение которых требует предварительного анализа, в том числе вопросов, связанных с инвестиционной и финансовой деятельностью;
- методы и способы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов, и их влияния на экономическое состояние субъекта экономики;
- способы и методы финансового планирования и прогнозирования, основных социально-экономических показателей предприятия, учитывая влияние финансовых рынков и финансовых институтов;

Перечень ТЕСТОВЫХ ВОПРОСОВ для итогового контроля степени подготовленности студентов по разделам дисциплины

1. Инвестиционное предложение — это:

- а) совокупность объектов капитальных вложений;
- б) совокупность объектов инвестирования во всех его формах: основные фонды, оборотные средства, ценные бумаги, научно-техническая продукция, имущественные и интеллектуальные права;
- в) совокупность инвестиционных товаров;
- г) совокупность инвестиционного капитала.

2. Целью анализа инвестиционного рынка России является:

- а) получение точных данных о конъюнктуре данного рынка для принятия оптимального решения при инвестировании или разработке инвестиционной стратегии;
- б) получение данных о конкурентоспособности продукции для повышения ее качества;
- в) получение данных о других субъектах инвестиционной деятельности и уровне их инвестиционной активности;
- г) получение сведений о возможностях повышения технического уровня производства

3. Экспертный метод оценки рисков инвестиционных проектов относится к ... методам оценки:

- а) Количественным
- б) Качественным

4. Денежные притоки фирмы возникают в связи с тем, что она...:

- а) Формирует запас оборотных средств
- б) Нанимает наемных рабочих
- в) Приобретает основные фонды
- г) Привлекает кредиты

5. Стоимость капитала – это:

- а) Уровень доходности на вложенный капитал
- б) Прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала
- в) Активы предприятия за минусом его обязательств
- г) Основные и оборотные фонды предприятия

6. К внутренним источникам финансирования проекта относятся:

- а) Ассигнования из федерального бюджета
- б) Средства, полученные за счет размещения облигаций
- в) Прямые иностранные инвестиции
- г) Реинвестируемая часть чистой прибыли

7. Для определения IRR проекта используется метод:

- а) Цепных подстановок
- б) Наименьших квадратов
- в) Последовательных итераций
- г) Критического пути

8. Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет:

- а) Прибыльным
- б) Нейтральным
- в) убыточным
- г) неустойчивым

9. В ряде случаев срок окупаемости определяется простой формулой:

- а)
$$\text{Срок окупаемости} = \frac{\text{Прибыль} + \text{Амортизация}}{\text{Инвестиции}}$$
- б)
$$\text{Срок окупаемости} = \frac{\text{Прибыль} + \text{Инвестиции}}{\text{Амортизация}}$$
- в)
$$\text{Срок окупаемости} = \frac{\text{Инвестиции}}{\text{Прибыль} + \text{Амортизация}}$$
- г)
$$\text{Срок окупаемости} = \frac{\text{Амортизация} + \text{Инвестиции}}{\text{Прибыль}}$$

10. Инвестиционный проект следует отвергнуть, если:

- а) $NPV > 0$;
- б) $NPV < 0$;
- в) $NPV = 0$.

11. Для определения внутренней нормы доходности проекта используется:

- а) метод цепных подстановок;
- б) метод критического пути;
- в) метод последовательных итераций;
- г) метод наименьших квадратов.

12. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель....:

- а) DPP
- б) IRR
- в) NPV
- г) PI

13. Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и....:

- а) В зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля
- б) Длительности холдингового периода
- в) По реакции на темпы инфляции
- г) По количеству входящих в них ценных бумаг

14. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост...:

- а) ВВП

- б) Курсовой стоимости ценных бумаг портфеля
- в) Количества ценных бумаг в портфеле
- г) Темпов инфляции

15. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к..:

- а) 0
- б) -1
- в) +1
- г) 100

16. Если инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа, то он намерен получать доход за счёт:

- а) Дивидендов
- б) Курсовой разницы
- в) Купонного дохода
- г) Дисконтного дохода

17. Рыночный риск финансового актива измеряется:

- а) Средним квадратичным отклонением
- б) «бета» - коэффициентом
- в) Дисперсией
- г) Коэффициентом вариации

18. К методам количественной оценки рисков относится:

- а) Экспертный метод
- б) Метод Делфи
- в) Метод аналогий
- г) Анализ безубыточности

Критерии оценивания тестового задания:

Максимальная сумма рейтинговых баллов по учебной дисциплине составляет 100 баллов.

Оценка «зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил 51 и более.

Оценка «не зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил менее 51 балла.

Перечень УСТНЫХ ВОПРОСОВ для итогового контроля степени подготовленности студентов по разделам дисциплины

1. Инвестиции и их место в формировании условий роста экономики
2. Теоретические основы анализа инвестиционной привлекательности.
3. Цель и задачи инвестиционного анализа
4. Иностраные инвестиции и их сущность.
5. Субъекты и объекты анализа.
6. Инвестиции как экономическая категория, их роль в развитии макро- и микроэкономики.
7. Инвестиционный процесс и его роль в развитии экономики предприятия
8. Понятие и содержание субъектов инвестиционного процесса
9. Выбор приоритетных направлений исследований и разработок
10. Понятие инвестиционного проекта и порядок его оформления
11. Классификация и структура инвестиций.
12. Мировой инвестиционный процесс в современных условиях хозяйствования
13. Инвестиции как экономическая категория, их роль в развитии экономики сельхозтоваропроизводителя

14. Инвестиционная политика предприятий и её роль в росте их экономического состояния
15. Государственное регулирование высокотехнологического комплекса России
16. Инвестиционный процесс и его роль в повышении экономической эффективности субъектов деятельности государства в целом

Критерии оценивания ответов:

Оценка «зачтено» ставится в том случае, если обучающийся владеет знаниями, выделенными в качестве требований к знаниям обучающихся в области Анализа банкротств, при этом демонстрирует глубину понимания учебного материала с логическим и аргументированным его изложением, также владеет основным понятийно-категориальным аппаратом по дисциплине, кроме того, демонстрирует практические умения и навыки в области исследовательской деятельности.

Оценка «не зачтено» ставится в том случае, если обучающийся демонстрирует знания по изучаемой дисциплине, но отсутствует глубокое понимание сущности учебного материала, допускает ошибки в изложении фактических данных по существу материала, представляется неполный их объем, к тому же демонстрирует недостаточную системность знаний, проявляет слабое знание понятийно-категориального аппарата по дисциплине и проявляет непрочность практических умений и навыков в области исследовательской деятельности.

Второй этап (продвинутый уровень)

Студент должен УМЕТЬ

- *проводить научные исследования, экономические расчёты и анализ рыночной ситуации, а также возможных рыночных и прочих рисков;*
- *определить основную цель, задачи, сопутствующие при принятии управленческих решений, связанных с привлечением инвестиций, финансированием;*
- *разрабатывать инвестиционные проекты, проводить оценку эффективности его реализации и влияния на экономическое состояние субъекта экономики;*
- *планировать и проводить прогноз основных социально-экономических показателей предприятия;*

Перечень ТЕСТОВЫХ ВОПРОСОВ для итогового контроля степени подготовленности студентов по разделам дисциплины

- 1. Инвестиции на микроуровне способствуют:**
 - а) Стабилизации платежного баланса страны
 - б) Обновлению основных фондов предприятия
 - в) структурным преобразованиям в экономике страны
 - г) Снижению инфляции
- 2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, проводится:**
 - а) органами государственной власти субъектов РФ;
 - б) муниципальными органами власти;
 - в) кредитными организациями;
 - г) нет верного ответа.
- 3. На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния:**
 - а) ожидание инфляции
 - б) цена потребительской корзины

- в) ожидаемый спрос на продукцию
- г) налоги предпринимательскую деятельность
- д) норма амортизации

4. Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект»:

- а) Несправедливо, так как эти понятия являются синонимами
- б) Справедливо только для долгосрочных проектов
- в) Справедливо только для коммерческих проектов
- г) Справедливо, так как понятие проект более широкое, чем инвестиционный про-

ект

5. Амортизационные отчисления при финансировании инвестиционных проектов относятся к...:

- а) Заемным средствам
- б) Внутренним, а не привлеченным средствам
- в) Проектному финансированию
- г) Средствам, которые вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционных проектов

6. Общественно значимый проектиметь отрицательную общественную эффективность:

- а) Не может теоретически
- б) Может
- в) Может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной
- г) Может, что зависит от количества шагов расчета

7. Уравнение для определения величины денежных поступлений можно записать в следующем виде:

- а) $ДП = P - (З + А) - Пр - Н_{упл}$
- б) $ДП = P - (З - А) - Пр + Н_{упл}$
- в) $ДП = P - (З - А) - Пр - Н_{упл}$
- г) $ДП = P - (З + А) - Пр + Н_{упл}$

где ДП — денежные поступления, P — выручка от реализации, З — совокупные затраты, А -- амортизация, Пр — выплаты процентов, $H_{упл}$ — уплаченные налоги.

8. Общая накопленная величина дисконтированных доходов определяется по следующей формуле:

- а) $PV = \sum \frac{P_k}{(1+r)^k}$
- б) $NPV = \sum \frac{P_k}{(1+r)^k} - IC$
- в) $PV =$
- г) $NPV = \sum \frac{P_k}{(1+r)^k} + IC$

9. Индекс рентабельности инвестиций отличается от показателя «коэффициент эффективности капитальных вложений» тем, что:

- а) характеризует доходность инвестиций;
- б) учитывает риски;
- в) в качестве дохода используется прибыль;
- г) в качестве дохода используется денежный поток.

10. Под этим показателем понимается значение коэффициента дисконтирования, при котором NPV проекта равен 0:

- а) NPV;

- б) IRR ;
- в) DPP ;
- г) PL

11. Экономический смысл этого показателя заключается в том, что предприятие может принимать любые решения инвестиционного характера, уровень рентабельности которых не ниже текущего значения показателя CC (или цены источника средств, для данного Проекта, если он имеет целевой источник):

- а) NPV
- б) IRR
- в) DPP
- г) PL

12. Если $NPV > 0$, то

- а) одновременно $IRR > CC$ и $PI > 1$;
- б) одновременно $IRR < CC$ и $IRR > CC$;
- в) $IRR = CC$ и $PI = 1$;
- г) $IRR > CC$ и $IRR > CC$.

13. Чистые инвестиции меньше валовых инвестиций на величину инвестиций:

- а) Обновления
- б) Устаревания

14. Если сумма чистых инвестиций составляет отрицательную величину, то это означает:

- а) Снижение производственного потенциала
- б) Развитие экономики
- в) Отсутствие экономического роста

15. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?

- а) Да
- б) Нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбрать и неэффективный портфель
- в) Это зависит от отношения конкретного инвестора к риску
- г) Нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

16. Какой финансовый показатель называется коэффициентом прибыли:

- 1) отношение размера дивидендов, приходящихся на одну акцию, к величине чистой прибыли, полученной компанией-эмитентом на одну акцию;
- 2) отношение действительной стоимости акции к ожидаемому размеру прибыли на одну акцию в текущем году;
- 3) отношение размеров прибыли к величине чистых активов эмитента;
- 4) отношение размеров прибыли к валюте баланса компании.

17. Отметьте показатели, которые пропорциональны темпам роста рыночной стоимости акций:

- 1) размер валовой прибыли компании;
- 2) норма прибыли на акционерный капитал;
- 3) доля прибыли, реинвестируемой ее акционерами в активы компании;
- 4) рентабельность основного производства;
- 5) темпы расширения рынка продаж продукции компании.

18. Что является главным условием применимости модели Гордона для оценки действительной стоимости акции:

- 1) постоянный от выплаты к выплате размер дивидендов;

- 2) равенство темпов роста дивидендов и рыночной ставки капитализации;
- 3) рост регулярно выплачиваемых дивидендов с постоянной скоростью.

Критерии оценивания тестового задания:

Максимальная сумма рейтинговых баллов по учебной дисциплине составляет 100 баллов.

Оценка «зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил 51 и более.

Оценка «не зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил менее 51 балла.

Перечень УСТНЫХ ВОПРОСОВ для ИТОГОВОГО КОНТРОЛЯ степени подготовленности студентов по разделам дисциплины

1. Понятие и содержание методов оценки проектов
2. Основные принципы оценки эффективности
3. Общая характеристика показателей эффективности инвестиций
4. Понятие средней нормы прибыли, её расчёт и роль в оценке эффективности инвестиций
5. Понятие денежного потока, его и структура, формирование
6. Основные направления анализа инвестиционной деятельности предприятия.
7. Дисконтирование и накопление денежных средств по простым и сложным процентным ставкам
8. Расчёт сроков окупаемости инвестиций
9. Анализ конкурентоспособности продукции
10. Общая экономическая характеристика эффективности инвестиционных проектов
11. Понятие чистого дисконтированного дохода, его роль в оценке эффективности инвестиций
12. Понятие кредитоспособности заёмщика. Информационная база анализа
13. Анализ и оценка эффективности инвестиций
14. Цель и задачи инвестиционного анализа
15. Инвестиционные процессы в АПК.
16. Методика оценки инвестиционного потенциала предприятия АПК.
17. Понятие аннуитета и его роль в формировании оценки эффективности инвестиций

Критерии оценивания ответов:

Оценка «зачтено» ставится в том случае, если обучающийся владеет знаниями, выделенными в качестве требований к знаниям обучающихся в области Анализа банкротств, при этом демонстрирует глубину понимания учебного материала с логическим и аргументированным его изложением, также владеет основным понятийно-категориальным аппаратом по дисциплине, кроме того, демонстрирует практические умения и навыки в области исследовательской деятельности.

Оценка «не зачтено» ставится в том случае, если обучающийся демонстрирует знания по изучаемой дисциплине, но отсутствует глубокое понимание сущности учебного материала, допускает ошибки в изложении фактических данных по существу материала, представляется неполный их объем, к тому же демонстрирует недостаточную системность знаний, проявляет слабое знание понятийно-категориального аппарата по дисциплине и проявляет непрочность практических умений и навыков в области исследовательской деятельности.

Третий этап (высокий уровень)

Студент должен ВЛАДЕТЬ

- навыками применения методов анализа и оценки рыночных и специфических рисков;
- навыками принятия верных управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании, основываясь результатами анализа рыночных и прочих рисков;
- навыками оценки эффективности инвестиционных проектов, определения их влияния на экономическое состояние предприятия;
- методами и способами планирования и прогнозирования основных социально-экономических показателей предприятия, с учётом влияния финансовых рынков и институтов.

Перечень ТЕСТОВЫХ ВОПРОСОВ для итогового контроля степени подготовленности студентов по разделам дисциплины

1. На уровне макроэкономики к внутренним источникам финансирования инвестиций не относятся:

- а) Иностранные инвестиции
- б) Накопления предприятия, коммерческих банков, страховых фирм
- в) Государственное бюджетное финансирование
- г) Сбережения населения

2. Амортизационные отчисления предприятия не могут использоваться на:

- а) Пополнение оборотных средств
- б) Техническое перевооружение и расширение производства
- в) Проведение НИР и ОКР
- г) Механизацию и автоматизацию производственных процессов
- д) Приобретение нового оборудования взамен выбывшего

3. Риск того, что реальные поступления денежных средств, следовательно, и ожидаемая доходность в ходе его реализации будут сильно отличаться от запланированных, называется:

- а) корпоративный, или внутрифирменный;
- б) рыночный риск;
- в) собственный риск.

4. Конъюнктуру инвестиционного рынка можно охарактеризовать как:

- а) форму взаимодействия покупателя и продавца на рынке инвестиционных ресурсов;
- б) цикличность развития инвестиционной деятельности;
- в) совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса, предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на инвестиционном рынке в целом или на определенном его сегменте;
- г) степень активности субъекта инвестиционного рынка и наличие у него инвестиционных ресурсов.

5. Разработка какого вида прогноза необходима для корректировки стратегии инвестиционной деятельности:

- а) краткосрочного;

- б) среднесрочного;
- в) долгосрочного;
- г) всех видов прогнозов.

6. Какой метод прогнозирования тенденций развития инвестиционного рынка основан на изучении факторов, влияющих на отдельные элементы рынка (спрос, предложение, цена, уровень конкуренции):

- а) экспертных оценок;
- б) трендовый;
- в) факторный;
- г) интуитивный

7. Термин «cash flow» означает:

- а) движение наличных денежных средств, в кассе фирмы;
- б) чистый денежный результат коммерческой деятельности фирмы;
- в) прибыль фирмы.

8. Показатель, который по своей экономической природе является целевым отчислением, призванным обеспечить накопление средств для компенсации износа основного капитала, используемого фирмой для своей деятельности:

- а) налоги;
- б) амортизация;
- в) кредит;
- г) процент.

9. При принятии решения целесообразно руководствоваться следующими соображениями:

- а) Рекомендуется выбирать вариант с большим NPV , поскольку этот показатель характеризует возможный прирост экономического потенциала предприятия;
- б) Рекомендуется выбирать вариант с меньшим NPV , поскольку этот показатель характеризует возможное снижение экономического потенциала предприятия;
- а) заменяемости;
- в) Рекомендуется выбирать вариант с нулевым NPV , поскольку это! Показатель характеризует возможный риск, связанный с предприятием.

10. Критерий NPV обладает свойством:

- б) аддитивности;
- в) транзитивности;
- г) инертности.

11. Информацию о резерве безопасности проекта дает критерий:

- а) NPV ,
- б) IRR
- в) DPP
- г) PL

12. Этот метод позволяет привести потоки платежей, характеризующиеся неопределенностью, к их безрисковому эквиваленту:

- а) метод корректировки нормы дисконта с учетом риска;
- б) метод коэффициентов достоверности (определенности);
- в) анализ чувствительности критериев эффективности (NPV , IRR и др.);
- г) метод сценариев;
- д) анализ вероятностных распределений потоков платежей;
- е) метод Монте-Карло (имитационное моделирование);
- ж) древо решений и др.

13. Требование гарантий и залога является условием получения финансирования проектов путём:

- а) Банковского займа
- б) Эмиссии акций
- в) Самофинансирования
- г) Эмиссии облигаций

14. Этот метод обеспечивает менеджера информацией о возможных результатах реализации проектов исходя из различных предположений о значениях ключевых параметров и их вероятностей:

- а) метод корректировки нормы дисконта с учетом риска;
- б) метод коэффициентов достоверности (определенности);
- в) анализ чувствительности критериев эффективности (*NPV*, *IRR* и др.);
- г) метод сценариев;
- д) анализ вероятностных распределений потоков платежей;
- е) метод Монте-Карло (имитационное моделирование);
- ж) деревья решений и др.

15. Чем в основном определяется риск инвестирования в обыкновенные акции эмитента:

- 1) возможным изменением финансового состояния компании;
- 2) форс-мажорными обстоятельствами;
- 3) возможным изменением процентных ставок;
- 4) возможным изменением валютных ставок;
- 5) прогнозом относительно конъюнктуры рынка эмитента;
- 6) вероятностью объявления корпоративного дефолта.

16. Верно ли следующее утверждение: «доходностью облигации является такая ставка доходности, которая соответствует равенству дисконтированной по данной ставке процентных платежей и ее текущей стоимости»:

- 1) неверно по многим причинам;
- 2) будет верным, если заменить текущую стоимость на номинальную;
- 3) будет верным, если учесть погашение облигации.

17. В модели Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций используются:

- Ожидаемая доходность и темп инфляции
- Ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля
- Дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции
- Ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля

18. Эмиссия акций как метод финансирования капитальных вложений не характеризуется:

- Ограниченным сроком, на который привлекаются средства
- Снижением риска путем распределения его среди большого числа акционеров
- Изменением структуры собственности
- Наличием эмиссионных расходов

Критерии оценивания тестового задания:

Максимальная сумма рейтинговых баллов по учебной дисциплине составляет 100 баллов.

Оценка «зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил 51 и более.

Оценка «не зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил менее 51 балла.

Перечень УСТНЫХ ВОПРОСОВ для итогового контроля степени подготовленности студентов по разделам дисциплины

Доходность в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги

1. Основы инвестиционного проектирования и его этапы
2. Экспертиза инвестиционных проектов, её содержание, этапы
3. Финансовая оценка проекта
4. Анализ эффективности лизинговых операций.
5. Источники финансирования инвестиций
6. Понятие финансовых активов и методы их оценки.
7. Доход и риск по инвестиционному портфелю
8. Финансирование инвестиционной деятельности
9. Инвестиционная стратегия и её роль в развитии инвестиционной привлекательности
10. Понятие инвестиционных качеств ценных бумаг
11. Оценка доходности ценных бумаг
12. Синергетика и теории хаоса на РЦБ.
13. Современные особенности высокотехнологичного комплекса России
14. Задачи и механизмы государственного воздействия на развитие системы высокоуровневого инновационного производства
15. Интеграция как фактор развития инвестиционной деятельности в АПК.
16. Понятие венчурного финансирования в России и его развитие

Критерии оценивания ответов:

Оценка «**зачтено**» ставится в том случае, если обучающийся владеет знаниями, выделенными в качестве требований к знаниям обучающихся в области Анализа банкротств, при этом демонстрирует глубину понимания учебного материала с логическим и аргументированным его изложением, также владеет основным понятийно-категориальным аппаратом по дисциплине, кроме того, демонстрирует практические умения и навыки в области исследовательской деятельности.

Оценка «**не зачтено**» ставится в том случае, если обучающийся демонстрирует знания по изучаемой дисциплине, но отсутствует глубокое понимание сущности учебного материала, допускает ошибки в изложении фактических данных по существу материала, представляется неполный их объем, к тому же демонстрирует недостаточную системность знаний, проявляет слабое знание понятийно-категориального аппарата по дисциплине и проявляет непрочность практических умений и навыков в области исследовательской деятельности.

IV. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Процедура оценки знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций, производится преподавателем в форме текущего контроля и промежуточной аттестации.

Для повышения эффективности текущего контроля и последующей промежуточной аттестации студентов осуществляется структурирование дисциплины на модули. Каждый модуль учебной дисциплины включает в себя изучение законченного раздела, части дисциплины.

Основными видами текущего контроля знаний, умений и навыков в течение каждого модуля учебной дисциплины являются:

- устный опрос;
- решение ситуационных задач;
- тестовый контроль.

Студент должен выполнить все контрольные мероприятия, предусмотренные в модуле учебной дисциплины к указанному сроку, после чего преподаватель проставляет балльные оценки, набранные студентом по результатам текущего контроля модуля учебной дисциплины.

Контрольное мероприятие считается выполненным, если за него студент получил оценку в баллах, не ниже минимальной оценки, установленной программой дисциплины по данному мероприятию.

Промежуточная аттестация обучающихся проводится в форме *зачета*.

Зачет проводится для оценки уровня усвоения обучающимся учебного материала лекционных курсов и практических занятий, а также самостоятельной работы. Оценка выставляется или по результатам учебной работы студента в течение семестра, или по итогам письменного-устного опроса, или тестирования на последнем занятии. Для дисциплин и видов учебной работы студента, по которым формой итогового контроля является зачет, определена оценка «зачтено», «не зачтено».

Оценка «**зачтено**» ставится в том случае, если обучающийся:

- владеет знаниями, выделенными в качестве требований к знаниям обучающихся в области изучаемой дисциплины;
- демонстрирует глубину понимания учебного материала с логическим и аргументированным его изложением;
- владеет основным понятийно-категориальным аппаратом по дисциплине;
- демонстрирует практические умения и навыки в области исследовательской деятельности.

Оценка «**не зачтено**» ставится в том случае, если обучающийся:

- демонстрирует знания по изучаемой дисциплине, но отсутствует глубокое понимание сущности учебного материала;
- допускает ошибки в изложении фактических данных по существу материала, представляется неполный их объем;
- демонстрирует недостаточную системность знаний;
- проявляет слабое знание понятийно-категориального аппарата по дисциплине;
- проявляет непрочность практических умений и навыков в области исследовательской деятельности.

В этом случае студент сдаёт зачёт в форме устных и письменных ответов на любые вопросы в пределах освоенной дисциплины.

Основным методом оценки знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций является балльно-рейтинговая система, которая регламентируется Положением о балльно-рейтинговой системе оценки обучения в ФГБОУ ВО Белгородский ГАУ.

Основными видами поэтапного контроля результатов обучения студентов являются: рубежный рейтинг, творческий рейтинг, рейтинг личностных качеств, рейтинг сформированности прикладных практических требований, промежуточная аттестация.

Уровень развития компетенций оценивается с помощью рейтинговых баллов.

Рейтинги	Характеристика рейтингов	Максимум баллов
Рубежный	Отражает работу студента на протяжении всего периода изучения дисциплины. Определяется суммой баллов, которые студент получит по результатам изучения каждого модуля.	60
Творческий	Результат выполнения студентом индивидуального творческого задания различных уровней сложности, в том числе, участие в различных конференциях и конкурсах на протяжении всего курса изучения дисциплины.	5
Рейтинг личностных качеств	Оценка личностных качеств обучающихся, проявленных ими в процессе реализации дисциплины (модуля) (дисциплинированность, посещаемость учебных занятий, сдача вовремя контрольных мероприятий, ответственность, инициатива и др.)	10
Рейтинг сформированности прикладных практических требований	Оценка результата сформированности практических навыков по дисциплине (модулю), определяемый преподавателем перед началом проведения промежуточной аттестации и оценивается как «зачтено» или «не зачтено».	+
Промежуточная аттестация	Является результатом аттестации на окончательном этапе изучения дисциплины по итогам сдачи зачета. Отражает уровень освоения информационно-теоретического компонента в целом и основ практической деятельности в частности.	25
Итоговый рейтинг	Определяется путём суммирования всех рейтингов	100

Общий рейтинг по дисциплине складывается из рубежного, творческого, рейтинга личностных качеств, рейтинга сформированности прикладных практических требований, промежуточной аттестации (зачета).

Рубежный рейтинг – результат текущего контроля по каждому модулю дисциплины, проводимого с целью оценки уровня знаний, умений и навыков студента по результатам изучения модуля. Оптимальные формы и методы рубежного контроля: устные собеседования, письменные контрольные опросы, в т.ч. с использованием ПЭВМ и ТСО, результаты выполнения практических заданий.

Промежуточная аттестация – результат аттестации на окончательном этапе изучения дисциплины по итогам сдачи *зачета*, проводимого с целью проверки освоения информационно-теоретического компонента в целом и основ практической деятельности в частности. Оптимальные формы и методы выходного контроля: письменные экзаменационные или контрольные работы, индивидуальные собеседования.

Творческий рейтинг – составная часть общего рейтинга дисциплины, представляет собой результат выполнения студентом индивидуального творческого задания различных уровней сложности.

Рейтинг личностных качеств - оценка личностных качеств обучающихся, проявленных ими в процессе реализации дисциплины (модуля) (дисциплинированность, посе-

щаемость учебных занятий, сдача вовремя контрольных мероприятий, ответственность, инициатива и др.

Рейтинг сформированности прикладных практических требований - оценка результата сформированности практических навыков по дисциплине (модулю), определяемый преподавателем перед началом проведения промежуточной аттестации и оценивается как «зачтено» или «не зачтено».

В рамках балльно-рейтинговой системы контроля успеваемости студентов, семестровая составляющая балльной оценки по дисциплине формируется при наборе заданной в программе дисциплины суммы баллов, получаемых студентом при текущем контроле в процессе освоения модулей учебной дисциплины в течение семестра.

Итоговая оценка /зачёта/ компетенций студента осуществляется путём автоматического перевода баллов общего рейтинга в стандартные оценки.

Максимальная сумма рейтинговых баллов по учебной дисциплине составляет 100 баллов.

Оценка «зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил 51 балл и более.

Оценка «не зачтено» ставится в том случае, если итоговый рейтинг студента составил менее 51 балла.