УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ «ТИСБИ»

Кафедра «Финансы и кредит»

«Утверждаю»
зав. кафедрой
_____ Дорошина О.П.
Протокол заседания кафедры № 7
от «26» 03 2026 г.

Рабочая программа дисциплины

Наименование дисциплины	Диджитал-анализ инвестиций
По направлению подготовки	38.03.01 Экономика
Профиль подготовки	Прикладная экономика
Год набора	2025, 2026

Составитель:

к.э.н., доц. Р.Т. Базаров

Казань

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи учебной дисциплины 3
2. Место дисциплины в структуре ОПОП 4
3. Требования к результатам освоения дисциплины 4
4. Структура и содержание дисциплины 6
4.1 Модульно-тематический план и пояснительная записка с указанием этапов формирования компетенций 6
4.2 Содержание дисциплины по темам (разделам) 8
4.3 Планы практических и семинарских занятий 12
5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов 21
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины 23
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины 24
8. Оценка компетенций по изучаемой дисциплине 24
Приложение 1. Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины 27
Приложение 2. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации по дисциплине 28

1. Цели и задачи учебной дисциплины

Цель изучения учебной дисциплины - сформировать у будущего бакалавра по направлению 38.03.01 «Экономика» комплекс знаний, умений и навыков (компетенций), которые позволят ему владеть способностями организовать планово-прогнозную деятельность на предприятии.

Задачи учебной дисциплины:

- иметь представление о сущности инвестиций и инвестиционной деятельности, их роли и значении на макро- и микроуровне;
- знать классификацию инвестиций и их структуру;
- изучить источники и методы финансирования инвестиций;
- приобрести навыки разработки и анализа инвестиционных проектов, анализа инвестиционных качеств ценных бумаг, формирования инвестиционного портфеля и анализа планово-прогнозной деятельности на предприятии

После освоения дисциплины студент должен:

- знать основные методики изучения планово-прогнозной деятельности предприятия, основы инвестиционной деятельности предприятия и основы составления инвестиционного раздела бизнес-плана предприятия;

- уметь анализировать инвестиции и способы инвестиционных вложений, использовать экономические коэффициенты при анализе инвестиционной деятельности предприятия и разрабатывать, и актуализировать разделы бизнес-плана предприятия;

- владеть критериями оценки инвестиционных вложений при планировании деятельности предприятия, навыками стратегического планирования инвестиционной деятельности предприятия и навыками оценки эффективности бизнес-плана предприятия.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Данная дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений учебного плана и находится во взаимосвязи с дисциплинами согласно схеме:

Обеспечивающие учебные дисциплины

Экономическая теория
Рынок ценных бумаг
Деньги, кредит, банки
Экономика организации
Статистика

Диджитал-анализ инвестиций

Обеспечиваемые учебные дисциплины:

Производственная практика (технологическая (проектно-технологическая) практика)

До начала изучения дисциплины «Диджитал-анализ инвестиций» у студента должны быть сформированы компоненты компетенций, полученные в результате изучения дисциплин Экономическая теория, Рынок ценных бумаг, Деньги, кредит, банки, Экономика организации, Статистика.

3.Требования к результатам освоения дисциплины

Дисциплина «Диджитал-анализ инвестиций» участвует в формировании следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО по направлению «Экономика»:

ПК-25. Способен применять экономические расчеты в решении проблем реального сектора экономики;

ПК-26. Способен анализировать показатели финансовой деятельности организаций и учреждений различных форм собственности, осуществлять финансовое консультирование в интересах клиента по финансовым и банковским продуктам.

После освоения дисциплины студент должен получить следующие образовательные результаты

Декомпозиция компетенций

Индикаторы	**Результаты обучения по дисциплине**
Компетенция ПК-21	
ПК-25.ПК-25.1. Осуществляет обработку экономической информации для поиска эффективных решений с применением современных цифровых технологий;	ПК-25.ПК-25.1. З.6 Знает методики оценки показателей инвестиционной деятельности организаций и учреждений различных форм собственности
	ПК-25.ПК-25.1. У.6 Умеет анализировать инвестиции и способы инвестиционных вложений
	ПК-25.ПК-25.1. В.6 владеет навыками оценки показателей инвестиционной деятельности организаций и учреждений различных форм собственности
ПК-25.ПК-25.2 Формулирует основные выводы, полученные в результате обработки информации	ПК-25.ПК-25.2 З.21 Знает сущность, содержание и цели финансового планирования инвестиционной деятельности предприятия;
	ПК-25.ПК-25.2 У.21 умеет проводить анализ финансового состояния организации при планировании инвестиционной деятельности предприятия с применением современных цифровых технологий;.
	ПК-25.ПК-25.2 В.21 Владеет навыками инвестиционного анализа с применением современных цифровых технологий;.
ПК-26.ПК-26.1. Проводит глубокий и всесторонний анализ финансовых показателей организаций и учреждений на основании реальных или смоде-	ПК-26.ПК-26.1. З.3 Знает основные методики изучения планово-прогнозной деятельности предприятия
	ПК-26.ПК-26.1. У.3 Умеет анализировать инвестиции и способы инвестиционных вложений
	ПК-26.ПК-26.1. В.3 Владеет критериями оценки инвестиционных вложений при планировании деятельности предприятия

лированных финансовых отчетов с оценкой трендов и интерпретацией результатов.	
ПК-26.ПК-26.2 Предоставляет профессиональные консультации по финансовым и банковским продуктам, учитывая интересы и потребности клиента.	ПК-26.ПК-26.2 З.9 Знает технологию управления финансового консультирования и проведения экспертизы финансовых проектов и программ, их презентаций, условия достижения результатов и причины неудач ПК-26.ПК-26.2 У.9 Умеет управлять финансовым консультированием и оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности ПК-26.ПК-26.2 В.9 Владеет методами и приемами финансового консультирования и экспертизы финансовой эффективности разработанных проектов и программ с учетом фактора неопределенности с применением современных цифровых технологий

4.Структура и содержание дисциплины

4.1.Модульно – тематический план и пояснительная записка с указанием этапов формирования компетенций

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы (144 часа)

Модульная разбивка учебной дисциплины					
Направление Экономика Дисциплина: «Диджитал-анализ инвестиций»					
Наименование модулей	Количество ауд. часов		Самостоятельная работа (час.) очное/ очно-заочное	Всего часов	Индикаторы компетенции
	Лекции очное/ очно-заочное	Семин. Занятия очное/ очно-заочное			
Модуль 1 «Понятие инвестиций, их виды, инвестиционный проект»					
Тема 1: Понятие и виды инвестиций	2*/1	2*/1	2/4	6/6	ПК-25.1 З-6, У-1 ПК-25.2 З-21,
Тема 2: Финансовые инвестиции	2*/0	2*/0	2/6	6/6	

Тема 3: Реальные инвестиции	2*/0	2*/0	2/6	6/6	У-21
Тема 4: Инвестиционный проект	2*/1	2*/1*	2/4	6/6	
Модуль 2 «Оценка инвестиций»					
Тема 5: Бизнес-план проекта	3*/1	3*/0	6/5	6/6	ПК-26.1 З3 У-3 В3 ПК-26.2 З9 У-9, В-9
Тема 6: Оценка эффективности инвестиционного проекта	3*/1	3*/0	6/5	6/6	
Тема 7: Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	2*/1	2*/1	6/4	6/6	
Тема 8: Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг и методика их расчета	2/0	2/1	6/6	6/7	
Модуль 3 «Финансирование капитальных вложений и институциональные инвесторы»					
Тема 9: Методы финансирования капитальных вложений	2*/1	2*/1	6/5	7/7	ПК-25.1 З-6, У-1,В-6 ПК-25.2 З-21, У-21, В-21 ПК-26.1 З3 У-3 В3 ПК-26.2 З9 У-9, В-9
Тема 10: Инвестиционная деятельность институциональных инвесторов	2/0	2/1	6/7	7/8	
Тема 11: Внутренние источники финансирования инвестиций	2*/1	2*/1	6/5	7/7	
Модуль 4 «Паевые инвестиционные фонды и общие фонды банковского управления»					
Тема 12: Бюджетное финансирование инвестиций	2*/1	2*/1	6/5	7/7	ПК-25.1 З-6, У-1,В-6 ПК-25.2 З-21, У-21, В-21 ПК-26.1 З3 У-3 В3 ПК-26.2 З9 У-9, В-9
Тема 13: Паевые инвестиционные фонды	2/1	2/1	6/7	7/9	
Тема 14: Общие фонды банковского управления	2/1	2/1	6/7/	7/9	
Экзамен			27	27	

ВСЕГО	**30/10**	**30/10/ 8**	**84/124**	**144**	

*Аудиторные занятия с применением интерактивных методов

Пояснительная записка с этапами формирования компетенций

Данный модульный курс состоит из 3-х модулей.

Модуль 1 «Понятие инвестиций, их виды, инвестиционный проект» включает в себя 4 учебные темы.

В результате прохождения первого модуля студент способен принимать организационно – управленческие решения в области трансформации инвестиций и должен:

- знать понятия и виды инвестиций, дискуссионные вопросы сущности инвестиций на современном этапе; виды инвестиций и их особенности
- знать методы сбора и анализа исходных данных для принятия решений в области инвестиционной политики государства
- знать методы сбора и обработки информации в целях принятия управленческих решений.

Уровень освоения компетенций проверяется тестовым опросом, решением кейсов, проведением коллоквиума, на индивидуальном собеседовании, круглом столе.

Модуль 2 «**Оценка инвестиций**» включает в себя 4 учебные темы.

В результате прохождения второго модуля студент способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собирать необходимые данные, анализировать их и готовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

В результате сдачи модуля студент должен

- знать методики анализа отечественных и зарубежных источников информации в целях подготовки информационных обзоров и аналитических отчетов.
- знать способы анализа и интерпретации вариантов управленческих решений в инвестиционной деятельности;
- знать методы обоснования предложений по совершенствованию управленческих решений в инвестиционной деятельности с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

По результатам прохождения модуля проводится контрольная работа, выполняются индивидуальные задания, эссе, проводится устный, тестовый опрос, решение кейсов, деловая игра.

Модуль 3 «**Финансирование капитальных вложений и институциональные инвесторы**» включает в себя 6 учебных тем.

В результате прохождения третьего модуля студент способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию,

содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений в инвестиционной деятельности

В результате изучения третьего модуля студент должен:

- знать способы поиска и верифицирования источников информации, сбора необходимых данных в области инвестиционной деятельности для их последующего анализа;

- знать методики анализа и отбора источников инвестиционного финансирования для принятия управленческих решений;

- знать методики подготовки информационных обзоров и аналитических отчетов для принятия управленческих решений.

По результатам прохождения модуля проводится устный, тестовый опрос, круглый стол, рассматриваются подготовленные студентами аналитические отчеты по инвестиционной деятельности и по мировым финансовым рынкам.

4.2.Содержание дисциплины по темам (разделам)

Модуль 1 «Понятие инвестиций, их виды, инвестиционный проект»

Тема 1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности

Экономическое значение и сущность инвестиций. Отличие инвестиций и сбережений. Фактор времени и фактор риска, как факторы инвестиционной деятельности. Инвестиционный процесс. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Структура инвестиций.

Классификация инвестиций. Реальные и финансовые инвестиции. Прямые и непрямые инвестиции. Частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. Кратко-, средне- и долгосрочные инвестиции.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Административные и экономические методы воздействия на инвестиционную деятельность в стране. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности.

Тема 2. Финансовые инвестиции

Финансовые инвестиции, их виды. Инвестиции в объекты тезаврации. Вложения в иностранные валюты. Инвестиции в банковские вклады и депозиты.

Тема 3. Реальные инвестиции

Реальные инвестиции. Понятие капитальных вложений. Объекты и субъекты капитальных вложений. Классификация капитальных вложений. Новое строительство. Расширение действующего производства. Реконструкция действующего производства. Техническое перевооружение.

Понятие недвижимости. Свойства недвижимости. Экономические особенности недвижимости. Доходность инвестиций в недвижимость. Преимущества и недостатки вложения средств в недвижимость.

Тема 4. Инвестиционный проект

Понятие инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов. Фазы развития инвестиционного проекта: предынвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная. Этапы предынвестиционной фазы. Составление предварительного технико-экономического обоснования и бизнес-плана. Подготовка оценочного заключения и принятие решения об инвестировании. Этапы инвестиционной фазы. Особенности инвестиционной фазы. Характеристика и этапы эксплуатационной фазы.

Модуль 2 «Оценка инвестиций»

Тема 5. Бизнес-план проекта

Сущность планирования. Понятие бизнес-плана. Цель бизнес-плана. Задачи бизнес-плана. Функции бизнес-плана. Виды бизнес-плана.

Структура бизнес плана. Введение. Резюме. Описание предприятия и отрасли. Сущность инвестиционного проекта. Анализ рынков сбыта и конкурентов. План маркетинга. Инвестиционный план. Производственный план. Организационный план. Финансовый план. Риски в деятельности предприятия. Приложение.

Тема 6. Оценка эффективности инвестиционного проекта

Классификация методов оценки эффективности инвестиционного проекта. Простые (статические) методы оценки. Сложные (динамические) методы оценки. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта.

Простой срок окупаемости инвестиций и методы его расчета. Коэффициент эффективности инвестиций. Расчет коэффициента эффективности инвестиций. Преимущества и недостатки коэффициента эффективности инвестиций.

Чистый дисконтированный доход, или чистая текущая стоимость. Этапы применения чистого дисконтированного дохода. Расчет чистой текущей стоимости. Условия принятия инвестиционного решения на основе данного критерия. Индекс рентабельности (прибыльности, доходности) инвестиции и его расчет. Условия принятия проекта по данному инвестиционному критерию. Внутренняя норма рентабельности. Схема принятия решения на основе метода внутренней нормы прибыльности. Экономический смысл этого показателя. Практическое применение внутренней нормы рентабельности.

Тема 7. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций

Методы оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Фундаментальный анализ и его назначение. Уровни фундаментального анализа. Источники информации для проведения фундаментального анализа.

Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Показатель финансового рычага. Показатель финансового рычага. Показатель процентного покрытия. Покрытие дивидендов по привилегированным акциям. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям. Коэффициент выплаты дивидендов. Показатель прибыли на одну обыкновенную акцию. Показатель дивиденда на одну обыкновенную акцию. Показатель дивидендного дохода. Показатель отношения рыночной цены акции к прибыли на одну обыкновенную акцию. Стоимость активов, приходящихся на одну облигацию. Стоимость активов, приходящихся на одну привилегированную акцию. Стоимость активов, приходящихся на одну обыкновенную акцию.

Рейтинг ценных бумаг. Объект рейтингов ценных бумаг. Информация, анализируемая при составлении рейтинга. Рейтинговые агентства и их функции.

Технический анализ. Предпосылки технического анализа. Аксиомы технического анализа. Теория Доу. Графический анализ.

Тема 8. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг и методика их расчета

Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Показатель финансового рычага. Показатель финансового рычага. Показатель процентного покрытия. Покрытие дивидендов по привилегированным акциям. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям. Коэффициент выплаты дивидендов. Показатель прибыли на одну обыкновенную акцию. Показатель дивиденда на одну обыкновенную акцию. Показатель дивидендного дохода. Показатель отношения рыночной цены акции к прибыли на одну обыкновенную акцию. Стоимость активов, приходящихся на одну облигацию. Стоимость активов, приходящихся на одну привилегированную акцию. Стоимость активов, приходящихся на одну обыкновенную акцию.

Модуль 3. Финансирование капитальных вложений и институциональные инвесторы

Тема 9. Методы финансирования капитальных вложений

Классификация источников финансирования инвестиционных проектов. Внутренние источники финансирования инвестиционных проектов. Прибыль и амортизационные отчисления. Преимущества и недостатки самофинансирования.

Бюджетное финансирование. Государственное регулирование и поддержка инвестиционной деятельности в Российской Федерации путем финансирования инвестиционных проектов. Бюджетные ассигнования. Бюджетные кредиты. Инвестиционный налоговый кредит.

Акционерное финансирование. Преимущества акционерного финансирования. Издержки выпуска акций. Недостатки выпуска акций. Способы выпуска акций. Открытая продажа. Публичный выпуск. Частное размещение. Тендерное предложение. Дополнительные методы, позволяющие заинтересовать инвесторов в привлечении капитала.

Формы долгового финансирования. Облигационные займы. Правила, ограничивающие выпуск облигаций. Преимущества выпуска облигаций. Долгосрочные банковские ссуды, как источник финансирования инвестиционных проектов.

Лизинг. Участники лизинга. Преимущества лизинга. Виды лизинга. Оперативный лизинг. Финансовый лизинг.

Тема 10. Инвестиционная деятельность институциональных инвесторов

Институциональные инвесторы. Типы институциональных инвесторов. Инвестиционная деятельность банков. Инвестиционная деятельность страховых компаний. Коллективные инвесторы. Виды коллективных инвесторов. Акционерный инвестиционный фонд.

Паевой инвестиционный фонд и его виды. Открытый паевой инвестиционный фонд. Закрытый паевой инвестиционный фонд. Интервальный паевой инвестиционный фонд. Инвестиционный пай. Расчет цены инвестиционного пая.

Негосударственные пенсионные фонды. Объекты инвестирования негосударственных пенсионных фондов. Кредитные союзы.

Общие фонды банковского управления. Особенности общих фондов банковского управления. Сравнительная характеристика общих фондов банковского управления и паевых инвестиционных фондов. Преимущества общих фондов банковского управления.

Тема 11. Внутренние источники финансирования

Классификация источников финансирования инвестиционных проектов. Внутренние источники финансирования инвестиционных проектов. Прибыль и амортизационные отчисления. Преимущества и недостатки самофинансирования.

Тема 12. Бюджетное финансирование

Бюджетное финансирование. Государственное регулирование и поддержка инвестиционной деятельности в Российской Федерации путем финансирования инвестиционных проектов. Бюджетные ассигнования. Бюджетные кредиты. Инвестиционный налоговый кредит.

Тема 13. Паевые инвестиционные фонды

Паевой инвестиционный фонд и его виды. Открытый паевой инвестиционный фонд. Закрытый паевой инвестиционный фонд. Интервальный паевой инвестиционный фонд. Инвестиционный пай. Расчет цены инвестиционного пая.

Тема 14. Общие фонды банковского управления

Общие фонды банковского управления. Особенности общих фондов банковского управления. Сравнительная характеристика общих фондов банковского управления и паевых инвестиционных фондов. Преимущества общих фондов банковского управления.

Негосударственные пенсионные фонды. Объекты инвестирования негосударственных пенсионных фондов. Кредитные союзы.

4.3. Планы семинарских и практических занятий

Модуль 1 «Понятие инвестиций, их виды, инвестиционный проект»

Тема 1. Понятие и виды инвестиций

1.1. Экономическая сущность инвестиций

1.2. Виды инвестиций

1.3. Государственное регулирование инвестиций

Вопросы для обсуждения:

1.Дайте определение понятию инвестиций.

2.Какие факторы задействованы при инвестировании, в чем их сущность?

3. Чему способствуют инвестиции на макро- и микроуровне?

4.От чего зависит доля инвестиционных сбережений в общем объеме сбережений населения? Назовите основные группы сбережений, дайте их характеристику.

5.Раскройте такие понятия, как «субъекты инвестиционной деятельности», «объекты инвестиционной деятельности».

6.На какие три группы можно разделить объекты инвестиционной деятельности?

7.Охарактеризуйте структуру инвестиций и ее виды.

8.Что представляет собой инвестиционный процесс?

9. Что представляет собой государственное регулирование инвестиционной деятельности и как оно осуществляется?

10. Какие методы воздействия на инвестиционную деятельности использует государство?

Тема 2. Финансовые инвестиции

2.1. Финансовые инвестиции: сущность, виды, преимущества и недостатки

2.2. Инвестиции в ценные бумаги

Вопросы для обсуждения:

1. В чем состоит отличие реальных инвестиций от финансовых?
2. Каким образом в нашей стране осуществляется инвестирование в объекты тезаврации? Что к ним относится?
3. В чем достоинства и недостатки инвестиций в иностранную валюту?
4. Назовите преимущества и недостатки инвестиций в банковские вклады.

Тема 3. Реальные инвестиции

3.1. Реальные инвестиции: сущность, виды, преимущества и недостатки
3.2. Инвестиции в недвижимость

Вопросы для обсуждения:

1. Что представляют собой капитальные вложения?
2. Назовите и охарактеризуйте виды капитальных вложений по способу воспроизводства основных фондов.
3. Что включает в себя понятие «недвижимость»?
4. Охарактеризуйте свойства недвижимости.
5. В чем состоят преимущества и недостатки инвестиций в недвижимость?
6. Перечислите субъектов капитальных вложений.
7. Какая воспроизводственная структура капитальных вложений является экономически более выгодной?

Тема 4. Инвестиционный проект

4.1. Понятие и виды инвестиционного проекта
4.2. Прединвестиционная фаза инвестиционного проекта
4.3. Инвестиционная фаза инвестиционного проекта
4.4. Эксплуатационная фаза инвестиционного проекта

Вопросы для обсуждения:

1. Дайте определение понятию «Инвестиционный проект».
2. Охарактеризуйте содержание предынвестиционной фазы жизненного цикла инвестиционного проекта.
3. Охарактеризуйте содержание инвестиционной фазы жизненного цикла инвестиционного проекта.
4. Охарактеризуйте содержание эксплуатационной фазы жизненного цикла инвестиционного проекта.
5. Что понимается под предварительным технико-экономическим обоснованием инвестиционного проекта?
6. Перечислите и охарактеризуйте виды инвестиционных проектов.
7. Назовите основные задачи эксплуатационной фазы инвестиционного проекта.

8. Что включает в себя анализ инвестиционных возможностей?

9. Дайте определение понятиям: «Масштаб инвестиционного проекта», «Стадия инвестиционного проекта», «Разработка инвестиционного проекта».

10. Решите задачу.

В соответствии с инвестиционной программой стоимость приобретенных основных средств должна составить 1 900 тыс. руб. Объем продаж в течение года ожидается в размере 2 500 тыс. руб., чистая прибыль – 500 тыс. руб. Рассчитайте норму прибыли на вложенный капитал.

Модуль 2 «Оценка инвестиций»

Тема 5. Бизнес-план проекта

5.1. Понятие и функции бизнес-плана

5.2. Методики составления бизнес-плана

5.3. Структура и содержание бизнес-плана

Вопросы для обсуждения:

1. Раскройте понятие бизнес-плана.
2. В чем отличие бизнес-плана от предварительного технико-экономического обоснования?
3. Назовите основную цель бизнес-плана.
4. Перечислите задачи бизнес-плана.
5. Какие функции выполняет бизнес-план?
6. Виды бизнес-плана.
7. Какие разделы обычно включаются в бизнес-план?
8. На какой срок составляются бизнес-планы?
9. Что включается в раздел бизнес плана: «Финансовый план»?
10. Почему резюме, содержащее краткое отображение сути инвестиционного проекта, идет сразу после введения, а не в конце?

Тема 6. Оценка эффективности инвестиционного проекта

6.1. Классификация методов оценки эффективности инвестиционного проекта

6.2. Простые (статические) методы оценки эффективности инвестиционного проекта

6.3. Сложные (динамические) методы оценки эффективности инвестиционного проекта

Вопросы для обсуждения:

1. Чем отличаются простые и сложные методы оценки эффективности инвестиционных проектов?
2. По каким признакам классифицируют показатели оценки эффективности инвестиционных проектов?
3. Перечислите показатели, относящиеся к статическим методам оценки эффективности инвестиционных проектов.

4. Назовите показатели, относящиеся к динамическим методам оценки эффективности инвестиционных проектов.

5. В чем заключаются достоинства и недостатки статических показателей оценки эффективности инвестиционных проектов?

6. В чем заключаются достоинства и недостатки динамических показателей оценки эффективности инвестиционных проектов?

7. Что представляет собой дисконтирование и при расчете каких методов оценки эффективности инвестиционного проекта оно применяется?

8. При каком значении чистой текущей стоимости проект следует принять?

9. При каком значении Индекс рентабельности проект следует принять?

Задача 1. Предприятие требует как минимум 14 процентов отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью $84 900. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к $15 000 дополнительного годового денежного дохода в течение 15 лет использования оборудования. Вычислите чистое современное значение проекта, предположив нулевую остаточную стоимость оборудования через 15 лет.

Расчет проведем используя таблицу, находя аннуитет (множитель дисконтирования) с помощью финансовых таблиц.

Наименование денежного потока	Год(ы)	Денежный поток	Множитель дисконтя (аннуитет)	Настоящее значение денег
Исходная инвестиция	сейчас	($84 900)	1	
Входной денежный поток	(1-15)	$15 000	r=14% (6,1422)	
ЧТС				

Следует ли принять данный проект?

Тема 7. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций

6.1 Содержание, цели и принципы формирования инвестиционного портфеля

6.2 Классификация инвестиционных портфелей

6.3. Управление портфелем

Вопросы для обсуждения:

1. Дайте определение понятию «Инвестиционный портфель». Какими характеристиками он обладает?

2. В чем состоит принцип диверсификации?

3. Как классифицируют инвестиционные портфели по способу получения дохода?

4. Что представляет собой портфель дохода и на какие виды он делится?

5. Что представляет собой портфель роста и на какие виды он делится?

6. Что представляет собой комбинированный портфель? Какие ценные бумаги будут в него включаться?

7. Назовите основные типы инвестиционных портфелей в зависимости от степени риска, приемлемой для инвестора. Дайте их характеристику.

8. Охарактеризуйте активное управление портфелем.

9. Охарактеризуйте активное управление портфелем.

10. Какой тип управления портфелем будет наиболее эффективен?

Тема 8. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг и методика их расчета

7.1. Фундаментальный анализ

7.2. Инвестиционные показатели и методика их расчета

7.3. Рейтинг ценных бумаг

7.4. Технический анализ

Вопросы для обсуждения:

1. Какими методами осуществляется оценка инвестиционных качеств ценных бумаг?

2. Что представляет собой фундаментальный анализ?

3. На каких уровнях проводиться фундаментальный анализ?

4. Какие показатели используются для оценки инвестиционных качеств ценных бумаг?

5. Охарактеризуйте показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.

6. Дайте определение понятию «Рейтинг ценных бумаг». Охарактеризуйте его.

7. Что является объектами рейтингов ценных бумаг?

8. Что представляет собой рейтинговое агентство? Перечислите самые крупные и известные рейтинговые агентства.

9. Дайте определение понятию «Технический анализ». На чем он основывается.

10. Перечислите три аксиомы технического анализа.

Задача 1. На основе приведенной ниже информации требуется определить: 1) простую норму прибыли и рентабельность капитала по годам; 2) направления повышения этих показателей.

Таблица

Показатели	Годы	
	первый	второй
1. Объем реализации продукции, тыс.руб.	1900	2600
2. Затраты на 1 руб. реализации, руб.	0,79	0,77
3. Инвестиции: тыс. руб.		
3.1. Внеоборотные активы	400	600
3.2. Оборотные активы	50	100
4. Отчисления от прибыли в бюджет, %	20	20

Модуль 3. Финансирование капитальных вложений и институциональные инвесторы

Тема 9. Методы финансирования капитальных вложений

8.1. Внутренние источники финансирования

8.2. Бюджетное финансирование

8.3. Акционерное финансирование

8.4. Долговое финансирование

8.5. Лизинг

Вопросы для обсуждения:

1. Перечислите основные источники финансирования капитальных вложений.
2. Что представляет собой самофинансирование.
3. Охарактеризуйте акционерное финансирование, как источник привлечения инвестиций.
4. В чем сущность эмиссии облигаций, как источника привлечения инвестиций.
5. Охарактеризуйте долгосрочные банковские ссуды, как источник привлечения инвестиций.
6. Что представляет собой бюджетное финансирование?
7. Назовите основные виды бюджетного финансирования.
8. Какие способы выпуска акций при акционировании существуют?
9. Дайте характеристику лизингу, как источнику привлечения инвестиций.
10. Перечислите основные виды лизинга.
11. В чем отличия финансового и оперативного лизинга.

Задача 1. На начало планируемого года имелось 40 тыс. рублей оборотных средств. Объем реализации продукции в оптовых ценах равен 1355 тыс.руб. Длительность одного оборота оборотных средств – 30 дней. Средняя рентабельность продукции 20%.На основе приведенных данных требуется определить:

1) дополнительную потребность оборотных средств;

2) направления улучшения использования оборотных средств.

Тема 10. Инвестиционная деятельность институциональных инвесторов

9.1. Понятие и деятельность институциональных инвесторов

9.2. Паевые инвестиционные фонды

9.3. Негосударственные пенсионные фонды и кредитные союзы

Вопросы для обсуждения:

1. Дайте определение понятию «Институциональный инвестор».
2. Какие организации можно отнести к институциональным инвесторам?
3. Охарактеризуйте инвестиционную деятельность банков.
4. Охарактеризуйте инвестиционную деятельность страховых компаний.
5. Дайте определение понятию «Коллективный инвестор».
6. Какие организации можно отнести к коллективным инвесторам?
7. Дайте определение акционерному инвестиционному фонду.
8. Что представляют собой негосударственные пенсионные фонды?
9. Что представляют собой негосударственные кредитные союзы?

Тема 11. Внутренние источники финансирования инвестиций

1. Нераспределенная прибыль, амортизационные фонды, эмиссия ценных бумаг: преимущества и недостатки.
2. Простая норма прибыли. Окупаемость капитальных затрат.
3. Внутренняя норма доходности (прибыли).
4. Чистый дисконтированный доход (ЧТС) для собственного капитала.

Задача 1.

На основе приведенных ниже данных требуется определить объем финансирования для приобретения дополнительного комплекта оборудования. На начало планируемого периода имелось 12 единиц оборудования. В связи с физическим и моральным износом выбытие составит 4 единицы. За год необходимо произвести 3000 изделий, станкоемкость каждого изделия 20 час. Рыночная стоимость единицы оборудования 75 тыс. руб. Годовой фонд рабочего времени единицы оборудования при двухсменном режиме 4010 час.

Задача 2.

На основе приведенных ниже данных необходимо определить на планируемый год индекс доходности и наметить пути его роста.

Доходы всего, тыс.руб.	2500
Затраты всего, тыс.руб.	2300
Капиталовложения, тыс.руб.	150
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	10

Задача 3.

На основе приведенных ниже данных требуется определить стоимость реконструкции производственных площадей в результате проводимых работ по техническому переоснащению предприятия. При осуществлении инвестиционного роста прогнозируется выпуск изделий в количестве 3000 штук. Станкоемкость одного изделия – 10 час. Годовой фонд рабочего времени единицы оборудования при односменном режиме работы 2000 час. С учетом выбытия в среднем за год действующего оборудования остаются 10 единиц. В соответствии с нормами на единицу оборудования необходимо наличие 25 кв.м. производственной площади. Сметная стоимость перепланировки одного кв.м. площади составляет 2 тыс. руб.

Тема 12. Бюджетное финансирование инвестиций

1. Бюджетное финансирование.
2. Государственное регулирование и поддержка инвестиционной деятельности в Российской Федерации путем финансирования инвестиционных проектов.
3. Бюджетные ассигнования.
4. Бюджетные кредиты.
5. Инвестиционный налоговый кредит.

Задача 1.

На основе приведенных ниже данных требуется определить потребность в заемных средствах для осуществления инвестиционного проекта. В соответствии с действующими положениями предприятие на техническое развитие может направить 30% от чистой прибыли. Удельные капитальные затраты 0,25. Рентабельность продукции 20%. Основные средства с учетом ввода и выбытия в среднем за год составят 34000 тыс.руб. Объем реализации за год 25000 тыс.руб. Отчисления на амортизацию – 4,1%. Отчисления от прибыли в бюджет – 20%.

Тема 13. Паевые инвестиционные фонды

1. Перечислите основные отличия паевых инвестиционных фондов и общих фондов банковского управления.
2. Рассчитайте цену выдачи пая в паевом инвестиционном фонде открытого типа, если стоимость активов составляет 20 млн. руб., стоимость пассивов - 5 млн. руб., количество паев – 50 000, а скидка - 3%.
3. Паи паевого инвестиционного фонда продаются по цене 203 руб., включающей 1,5% надбавку. Какую величину составляют активы фонда, если обязательства (пассивы) составляют 13 млн. руб., а количество паев – 100 000 штук.

Задача 1.

На основе приведенной ниже информации требуется определить: 1) простую норму прибыли и рентабельность капитала по годам; 2) направления повышения этих показателей.

Таблица

Показатели	Годы	
	первый	второй
1. Объем реализации продукции, тыс.руб.	1900	2600
2. Затраты на 1 руб. реализации, руб.	0,79	0,77
3. Инвестиции: тыс. руб.		
3.1. Внеоборотные активы	400	600
3.2. Оборотные активы	50	100
4. Отчисления от прибыли в бюджет, %	35	35

Вопросы для обсуждения:

1. Дайте характеристику паевым инвестиционным фондам.
2. Перечислите виды паевых инвестиционных фондов и их особенности.

Тема 14. Общие фонды банковского управления

Вопросы для обсуждения:

1. В чем заключается сущность деятельности общих фондов банковского управления?
2. Управление потоками денежных средств и инвестиции.

Задача 1.

На основе приведенных ниже данных требуется определить для второго года осуществления инвестиционного проекта коэффициент дисконтирования. В базисном году:

- среднемесячная инфляция 1,5%;
- минимальная реальная норма прибыли 9%;
- величина риска 7%.

Задача 2.

На основе приведенных ниже данных требуется определить на планируемый год чистый дисконтируемый доход и направления его возможного роста.

Реализация продукции, тыс.руб.	2400
Стоимость проекта, тыс.руб	300
Затраты на 1 рубль реализации, руб.	0,75
Уплата всех налогов за счет прибыли	240
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	10

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов регламентируется Положением об организации самостоятельной работы студентов.

Основными видами учебных занятий для студентов по данному курсу учебной дисциплины являются: лекции, практические занятия и самостоятельная работа студентов. Самостоятельная работа студентов является составной частью их учебной работы и имеет целью закрепление и углубление полученных знаний, умений и навыков, поиск и приобретение новых знаний.

Самостоятельная работа студентов включает в себя освоение теоретического материала на основе лекций, основной и дополнительной литературы; подготовку к семинарским занятиям в индивидуальном и групповом режиме. Советы по самостоятельной работе с точки зрения использования литературы, времени, глубины проработки темы и др., а также контроль за деятельностью студента осуществляется во время семинарских занятий.

Целью преподавателя является стимулирование самостоятельного, углублённого изучения материала курса, хорошо структурированное, последовательное изложение теории на лекциях, отработка навыков решения задач и системного анализа ситуаций на семинарских занятиях, контроль знаний студентов.

При подготовке к семинарским занятиям и выполнении контрольных заданий студентам следует использовать литературу из приведенного в данной программе списка, а также руководствоваться указаниями и рекомендациями преподавателя.

Перед каждым семинарским занятием студент изучает план семинарского занятия с перечнем тем и вопросов, списком литературы и домашним заданием по вынесенному на семинар материалу.

Студенту рекомендуется следующая схема подготовки к семинарскому занятию и выполнению домашних заданий:

- проработать конспект лекций;
- проанализировать основную и дополнительную литературу, рекомендованную по изучаемому разделу (модулю);
- изучить решения типовых задач;
- решить заданные домашние задания;
- при затруднениях сформулировать вопросы к преподавателю.

В конце каждого практического занятия студенты получают «домашнее задание» для закрепления пройденного материала. Домашние задания необходимо выполнять к каждому семинарскому занятию. Сложные вопросы можно вынести на обсуждение на семинар или на индивидуальные консультации. Контрольные работы состоят из вопросов и задач, аналогичным задачам домашних заданий. Они оцениваются по 100 балльной системе в соответствии с Положением о модульно-рейтинговой системе организации учебного процесса и оценки успеваемости студентов, и выполняются в учебные часы по расписанию в виде письменного решения индивидуальных контрольных заданий. Выше по разделам приводились примерные варианты контрольных заданий.

Для более глубокого освоения дисциплины студентам рекомендуется больше решать задач из базового учебного пособия и задачника с тестами из списка основной литературы. На семинарских занятиях приветствуется способность на основе полученных знаний находить наиболее эффективное решение поставленных проблем.

Контроль над ходом и результатами самостоятельной работы студентов может осуществляться в сплошной,индивидуальной,выборочной формах.

В процессе самостоятельного изучения студент обязан проработать перечисленные ниже темы, для углубления теоретических знаний и практических навыков, на основании методических рекомендаций по самостоятельной работе.

Темы для самостоятельного изучения

1. На основании статистических данных проанализируйте и охарактеризуйте состояние рынка инвестиций РФ, его структуру. Назовите факторы, влияющие на состояние рынка инвестиций.

2. На основании статистических данных проанализируйте и охарактеризуйте факторы, влияющие на величину сбережений населения РФ. Объясните, какая связь существует между сбережениями и инвестициями.

3. Назовите методы государственного регулирования, применяемые в процессе проведения инвестиционной политики. Самостоятельно проанализировав соответствующую законодательную базу, охарактеризуйте денежно-кредитную, налоговую, амортизационную политику в РФ. Объясните, как она повлияла на инвестиционную деятельность.

4. Дискуссионные вопросы сущности инвестиций.

5. На основе анализа федерального бюджета определите место и роль государственных инвестиций в расходах федерального бюджета, структуру государственных инвестиций. Подтвердите выводы примерами финансирования конкретных инвестиционных программ, графиками, диаграммами.

6. Проанализируйте и охарактеризуйте состояние рынка инвестиций Республики Татарстан. Сравните с общероссийскими показателями. Выявите региональную специфику. Сделайте выводы.

7.Инвестиционный климат РФ (Республики Татарстан).

8.Законодательное обеспечение инвестиционной деятельности в РФ (Республики Татарстан)

9.Инвестиционная политика государства на современном этапе.

10.Инвестиционная политика Республики Татарстан на современном этапе.

11.Инвестиционный рынок: состояние, проблемы, перспективы развития.

12.Инвестиционная стратегия предприятия.

13.Государство как субъект инвестиционной деятельности и его влияние на инвестиционный климат в стране.

14.Проблемы формирования инвестиционных ресурсов хозяйствующими субъектами.

15.Методы оптимизации структуры капитала предприятия.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение

Основная литература

1. Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 482 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17337-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/566384

2. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 386 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17743-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/560012

Дополнительная литература

1. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 409 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/490498

2. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 382 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01820-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/490500

3. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/496231

Интернет-ресурсы:

http://www.iprbookshop.ru Электронно-библиотечная система «IPRbooks»

http://www.aup.ru/books/m884/

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

В процессе изучение дисциплины используется учебная аудитория, кабинет для самостоятельной работы студентов, читальный зал, видеопроекционное оборудование, компьютер, оснащенный типовым пакетом системного и офисного ПО, в соответствии с Реестром материально-технического обеспечения аудиторного фонда Университета управления «ТИСБИ».

8. Оценка компетенций по изучаемой дисциплине

Для оценки результатов обучения рекомендуется использовать модульно- рейтинговую систему оценивания знаний, умений и навыков студентов по окончанию изучения каждого Модуля в соответствии с Положением о модульно-рейтинговой системе организации образовательного процесса.

Итоговая оценка (в баллах) складывается из баллов, набранных по каждому Модулю (семестровая оценка) и баллов, набранных, непосредственно на экзамене (зачете).

Расчет набранных баллов по дисциплине осуществляется в следующей последовательности:

$C = \frac{M_1 + M_2 + ...M_n}{n} \times 0{,}6$, где М – количество баллов по модулю; n – количество модулей

$З = К \times 0{,}4$, где К - количество баллов на экзамене;

$И = С + З + П$, где П – поощрительные баллы (от 1 до 5).

Уровень освоения компетенций	Количество баллов
компетенции не сформированы	до 59 баллов
компетенции сформированы	от 60 до 100 баллов

Уровень сформированности компетенций и их основные признаки оцениваются по следующим таблицам:

Оценка уровня сформированности компетенции ПК-25. Способен применять экономические расчеты в решении проблем реального сектора экономики в части дисциплины «Диджитал-анализ инвестиций»

№ п/п	Уровни сформированности компетенции	Основные признаки уровня	Инструменты оценки сформированности уровня
1	2	3	4
1	**Пороговый уровень (как минимально допустимый)** (обязательный для всех студентов-выпускников вуза по завершении освоения ООП ВО) (от 60 до 70 баллов)	Знает основные методики изучения планово-прогнозной деятельности предприятия Знает основы инвестиционной деятельности предприятия Знает основы составления инвестиционного раздела бизнес-плана предприятия Умеет анализировать инвестиции и способы инвестиционных вложений Умеет разрабатывать и актуализировать разделы бизнес-плана предприятия	Выступление на семинаре Тестирование Реферат Контрольная работа Круглый стол Кейс задания Экзамен
2	**Базовый уровень (относительно порогового уровня)** **(**От 71 до 85 баллов**)**	Знает основные методики изучения планово-прогнозной деятельности предприятия Знает основы инвестиционной деятельности предприятия Знает основы составления инвестиционного раздела бизнес-плана предприятия Умеет анализировать инвестиции и способы инвестиционных вложений Умеет разрабатывать и актуализировать разделы бизнес-плана предприятия Умеет использовать экономические коэффициенты при анализе инвестиционной деятельности предприятия Владеет критериями оценки инвестиционных вложений при планировании деятельности предприятия	Выступление на семинаре Тестирование Реферат Контрольная работа Круглый стол Кейс задания Деловая игра Экзамен
3	**Повышенный уровень (относительно порогового уровня)** (От 86 до 100 баллов)	Знает основные методики изучения планово-прогнозной деятельности предприятия Знает основы инвестиционной деятельности предприятия Знает основы составления инвестиционного раздела бизнес-плана предприятия Умеет анализировать инвестиции и способы инвестиционных	Выступление на семинаре Тестирование Реферат Контрольная работа

		вложений Умеет разрабатывать и актуализировать разделы бизнес-плана предприятия Умеет использовать экономические коэффициенты при анализе инвестиционной деятельности предприятия Владеет критериями оценки инвестиционных вложений при планировании деятельности предприятия Владеет навыками стратегического планирования инвестиционной деятельности предприятия Владеет навыками оценки эффективности бизнес-плана предприятия	Круглый стол Кейс задания Деловая игра Экзамен

Оценка уровня сформированности компетенции ПК-26. Способен анализировать показатели финансовой деятельности организаций и учреждений различных форм собственности, осуществлять финансовое консультирование в интересах клиента по финансовым и банковским продуктам в части дисциплины «Диджитал-анализ инвестиций»

№ п/п	Уровни сформированности компетенции	Основные признаки уровня	Инструменты оценки сформированности уровня
1	2	3	4
1	**Пороговый уровень (как минимально допустимый)** (обязательный для всех студентов-выпускников вуза по завершении освоения ООП ВО) (от 60 до 70 баллов)	Знает основные методики изучения планово-прогнозной деятельности предприятия Умеет анализировать инвестиции и способы инвестиционных вложений Владеет критериями оценки инвестиционных вложений при планировании деятельности предприятия	Выступление на семинаре Тестирование Реферат Контрольная работа Круглый стол Кейс задания Экзамен
2	**Базовый уровень (относительно порогового уровня)** **(**От 71 до 85 баллов**)**	Знает основные методики изучения планово-прогнозной деятельности предприятия Знает технологию управления финансового консультирования и проведения экспертизы финансовых проектов и программ, их презентаций, условия достижения результатов и причины неудач Умеет анализировать инвестиции и способы инвестиционных вложений Владеет критериями оценки инвестиционных вложений при пла-	Выступление на семинаре Тестирование Реферат Контрольная работа Круглый стол Кейс задания Деловая игра Экзамен

		нировании деятельности предприятия Умеет управлять финансовым консультированием и оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности	
3	**Повышенный уровень (относительно порогового уровня)** (От 86 до 100 баллов)	Знает основные методики изучения планово-прогнозной деятельности предприятия Знает технологию управления финансового консультирования и проведения экспертизы финансовых проектов и программ, их презентаций, условия достижения результатов и причины неудач Умеет анализировать инвестиции и способы инвестиционных вложений Владеет критериями оценки инвестиционных вложений при планировании деятельности предприятия Умеет управлять финансовым консультированием и оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности Владеет методами и приемами финансового консультирования и экспертизы финансовой эффективности разработанных проектов и программ с учетом фактора неопределенности с применением современных цифровых технологий	Выступление на семинаре Тестирование Реферат Контрольная работа Круглый стол Кейс задания Деловая игра Экзамен

Приложение 1

Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины

Студентам на первом занятии необходимо ознакомиться с Программой учебной дисциплины, где прописаны цели, задачи и трудоемкость дисциплины. Перед началом изучения дисциплины необходимо повторить учебный материал обеспечивающих учебных дисциплин предшествующих курсов, которые дают основу для изучения дисциплины «Инвестиции», а именно: Экономическая теория, Рынок ценных бумаг, Деньги, кредит, банки, Экономика организации.

Затем необходимо ознакомиться с порядком изучения дисциплины, т.е. модульно-тематическим планом и пояснительной запиской с указанием этапов формирования заявленных компетенций.

И, наконец, ознакомиться с порядком оценивания результатов обучения, для чего необходимо изучить следующие документы: Положение о модульно-рейтинговой системе оценивания и Принципы оценки уровня знаний, умений и навыков (характеристика ответа).

Студент должен внимательно изучить перечень основной (дополнительной) литературы и взять необходимые учебники в библиотеке.

При сдаче модулей упор делается на выявление способностей на основе изучения отечественныхи зарубежных источников информации, делать обоснованные выводы, представлять обоснованные рекомендации; рассчитывать риски и социально-экономические последствия представленных решений.

При подготовке к семинарскому занятию необходимо уточнить план проведения занятий, подготовить необходимую документацию. Практические занятия проводятся после лекционного изучения темы. Решение задач, приведенных в программе учебной дисциплины обязательно.

При изучении данного курса преподавателем используются интерактивные методы обучения, что помогает эффективнее сформировать заявленные компетенции. При проведении занятий с помощью интерактивных технологий группа разбивается на 2 – 3 команды. Каждая команда обеспечивается необходимой документацией. Занятие проводится в постоянном сравнении проделанной работы и выступлении участников команд.

По каждому пакету документов участники команд разрабатывают управленческое решение путем мозгового штурма, готовят презентацию с обоснованием выбранного управленческого решения в инвестиционной деятельности и решения по мировым финансовым рынкам. Закончить презентацию или отчет необходимо определением рисков и социально-экономических последствий. В результате каждая из команд выносит на всеобщее обсуждение свои результаты и может быть оценена как со стороны преподавателя, так и со стороны студентов другой команды.

Интерактивные формы обучения обеспечивают высокую мотивацию, прочность знаний, творчество, коммуникабельность, командный дух, ценность индивидуальности, свободу самовыражения, акцент на деятельность, взаимоуважение и демократичность.

Приложение 2

УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ «ТИСБИ»

Кафедра «Финансы и кредит»

Фонд оценочных средств
для проведения текущей и промежуточной аттестации
по дисциплине
«Диджитал-анализ инвестиций»

По направлению подготовки 38.03.01 Экономика

СОДЕРЖАНИЕ

1. Паспорт фонда оценочных средств
2. Наполнение фонда оценочных средств по формам контроля
   2.1 Фонд оценочных средств и шкала оценивания для текущего контроля.
      2.1.1 Выступление на семинаре
      2.1.2 Тестирование
      2.1.3 Реферат, эссе и др. творческие работы
      2.1.4 Контрольная работа
      2.1.5 Круглый стол
      2.1.6 Кейс задания
      2.1.7 Деловая игра

   2.2 Фонд оценочных средств и шкала оценивания для промежуточного контроля.
      2.2.1 Фонд оценочных средств для проверки знаний и умений (вопросы к экзамену)
      2.2.2 Фонд оценочных средств для проверки сформированности навыков (задачи к экзамену)

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Формы контроля / Формируемые компетенции	ПК-25		ПК-26	
	ПК 25.1	ПК 25.2	ПК 26.1	ПК 26.2
Формы текущего контроля				
выступление на семинаре	З-6	З-21	З-3	З-9
тестирование письменное	У-6	У-21	У-3	У-9
реферат	З-6	З-21	З-3	З-9
контрольная работа	В-6		В-3	
круглый стол	У-6	У-21	У-3	У-9
кейс задания	В-6	В-21	В-3	В-9
деловая игра	В-6	В-2	В-3	В-9
Формы промежуточного контроля				
Экзамен	З-6 У-6 В-6	З-21 У-21 В-21	З-3 У-3 В-3	З-9 У-9 В-9

З- знания, У- умения, В-владение навыком

2.Наполнение фонда оценочных средств по формам контроля

2.1.Фонд оценочных средств и шкала оценивания для текущего контроля

2.1.1 Выступление на семинаре

Выступление на семинаре является формой контроля для оценки уровня освоения компетенций, применяемой на семинарских занятиях. Выступление на семинаре может проводиться с использованием форм устного опроса, обсуждения докладов, эссе, выполненных индивидуальных заданий и проблемных вопросов. Выступление на семинаре, таким образом, включает обязательную для всех студентов оценку текущего контроля знаний в виде устного опроса, а также выступление студентов по проблемным вопросам организации денежно-кредитных отношений.

Примерные вопросы к семинарским занятиям

Вопросы к семинарам включают оценку закрепления материала, пройденного на лекциях, а также вопросы, направленные на выявление уровня

понимания студентом сути денежно-кредитных отношений.

1. Проектное финансирование: сущность и формы.
2. Перспективы применения проектного финансирования в РФ.
3. Ипотечное кредитование в РФ.
4. Лизинг: виды, характеристика.
5. Правовое обеспечение лизинговой деятельности в РФ.
6. Механизм проведения лизинговых операций.
7. Преимущества лизинга как метода финансирования инвестиционных проектов.
8. Состояние рынка лизинговых услуг в Российской Федерации: проблемы, перспективы.
9. Особенности международного лизинга.
10. Правовое обеспечение ипотеки в РФ.
11. Механизмы ипотечного кредитования.
12. Основные институты ипотечного кредитования.
13. Жилищные реформы в Российской Федерации как основа развития ипотечного рынка.
14. Становление ипотеки в России: региональный опыт.
15. Перспективы становления и развития ипотеки в России.
16. Венчурное финансирование: зарубежный опыт.
17. Источники венчурного капитала.
18. Деятельность венчурных фондов и перспективы развития венчурного финансирования в России.
19. Определение и виды эффективности инвестиционных проектов.
20. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом.
21. Оценка эффективности участия в проекте.
22. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
24. Денежные потоки инвестиционного проекта, их характеристика.
25. Статические методы оценки инвестиционных проектов, критерии эффективности. Сущность и порядок расчета.
26. Динамические методы оценки инвестиционных проектов, критерии эффективности. Сущность и порядок расчета.

Критерии оценивания выступления на семинаре

Результат	Балл
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса, логично и последовательно отвечает на вопрос. Дает развернутый ответ с практическими примерами	100-90
Дает полный и логически правильный ответ на вопрос, но сформулировать примеры по рассматриваемому вопросу не может	80-89
Демонстрирует частичное понимание сути вопроса, способен	70-79

охарактеризовать суть финансового явления.	
Способен сформулировать определения терминов, привести классификацию, перечислить формы, методы и т.п., но не может дать их характеристику	60-69
Демонстрирует непонимание вопроса, отвечает с наличием грубых ошибок в ответе либо не отвечает на вопросы	Менее 60

2.1.2 Тестирование

Тестирование используется для текущего контроля умений и навыков студентов. В целях освоения компетенции. Чтобы правильно ответить на тесты, студенты изучают необходимый теоретический материал по теме. Каждому студенту выдается индивидуальный вариант.

ТЕСТЫ

Тема 1. Понятие и виды инвестиций

1. Что входит в состав валовых инвестиций?

☐ реальные инвестиции;
☑ амортизация;
☐ портфельные инвестиции;
☑ чистые инвестиции;
☐ чистая прибыль.

2. Что из перечисленного ниже не является воспроизводственными формами инвестиций?

☑ капитал;
☐ ресурсы;
☐ вложения;
☑ затраты;
☐ доход.

3. Что не относят к элементам инвестиций?

☐ материальные вложения;
☐ денежно-финансовые вложения;
☐ имущественные права в связи с авторским правом;
☑ залоговые права.

4. Что лежит в основе деления инвестиций на реальные, финансовые и инвестиции в нематериальные активы?

☑ объекты инвестиций;

☐ воспроизводственные формы;
☐ стадии инвестиционного процесса;
☐ субъекты инвестиционной деятельности.

5. Какой вид имеет формула капитальных вложений?

☑ ресурсы – вложения;
☐ ресурсы – доход;
☐ вложения – доход;
☐ доход – вложения.

6. Соотношение каких из видов затрат характеризует воспроизводственную структуру капитальных вложений?

☑ затрат на новое строительство;
☑ затрат на обновление действующего производства;
☐ затрат на проектные изыскания;
☐ затрат на приобретение оборудования и инструментов;
☐ затрат на осуществление СМР.

7. Из каких фондов осуществляются капитальные вложения?

☐ фонд потребления;
☑ фонд накопления;
☐ резервный фонд;
☑ амортизационный фонд.

8. Финансовыми инвестициями являются вложения в

☐ основные фонды
☐ в оборотный капитал
☑ банковские депозиты
☑ акции золотодобывающих компаний

9. К реальным инвестициям относятся вложения в :

☑ основные фонды
☐ акции реального сектора экономики
☑ оборотный капитал
☐ объекты тезаврации

10. К реальным инвестициям относятся вложения в:

☐ ценные бумаги

☑ землю
☑ капитальные вложения

11. Финансовые инвестиции составляют вложения в:

☐ недвижимость
☑ ценные бумаги
☐ оборотные средства
☑ объекты тезаврации

12. По периоду инвестирования различают следующие виды инвестиций:

☐ реальные
☑ среднесрочные
☐ валовые
☐ частные
☑ краткосрочные
☐ чистые
☑ долгосрочные
☐ внутренние

13. По формам собственности выделяют следующие виды инвестиций:

☑ частные
☐ чистые
☑ государственные
☐ краткосрочные
☐ зарубежные
☐ реальные
☑ смешанные
☐ финансовые
☐ валовые
☐ среднесрочные

14. Капитальные вложения - это:

☐ синоним инвестиций
☑ разновидность инвестиций
☐ неинвестиционный термин

15. Капитальные вложения - это:

☐ размещение капитала в ценные бумаги

☑ инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов

☐ инвестиции в любые объекты

☐ инвестиции в новые технологии

16. Капитальные вложения составляют затраты на:

☑ строительно-монтажные работы
☑ приобретение транспортных средств
☐ капитальный ремонт
☑ приобретение оборудования
☑ проектно-изыскательные работы
☑ геолого-разведочные работы
☐ содержание дирекции действующего предприятия

17. К капитальным вложениям относятся затраты на:

☑ реконструкцию и техническое перевооружение производства
☐ модернизацию оборудования
☑ расширение производства
☐ капитальный ремонт
☐ текущий ремонт
☑ новое строительство

18. Соотношение капитальных вложений, направляемых в различные отрасли экономики и промышленности, определяется при следующей структуре капитальных вложений:

☐ воспроизводственной
☐ технологической
☑ отраслевой
☐ по формам собственности

19. Технологическая структура капитальных вложений считается наиболее прогрессивной, если в ней преобладают затраты на:

☐ строительно-монтажные работы
☐ реконструкцию
☐ прочие нужды
☐ новое строительство
☑ оборудование
☐ расширение
☐ техническое перевооружение

20. Строительство дополнительных производств на действующем предприятии называют:

☐ техническим перевооружением
☐ новым строительством
☑ расширением
☐ поддержанием действующих мощностей
☐ реконструкцией

21. Технологическая структура капитальных вложений представляет собой соотношение между следующими видами затрат:

☐ на реконструкцию
☐ на новое строительство
☑ на оборудование
☐ на техническое перевооружение
☑ на строительно-монтажные работы
☑ затраты на прочие нужды
☐ на расширение

22. Затраты, связанные с жильем, социально-культурной и бытовой сферой, здравоохранением, осуществляются:

☐ при техническом перевооружении
☑ как непроизводственные
☐ при реконструкции
☐ при расширении

23. Воспроизводственной структурой капитальных вложений называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

☑ новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение

☐ проектно-изыскательские работы, строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инструмента и инвентаря и прочие капитальные вложения

☐ объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения

24. Технологической структурой капитальных вложений называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на :

☐ объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения

☑ проектно-изыскательские работы, строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инструмента и инвентаря и прочие капитальные вложения

☐ новое строительство, расширение и техническое перевооружение действующих предприятий

25. Совокупность затрат, реализуемых в форме вложения капитала в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта, называется ....

Правильные варианты ответа: инвестициями.

26. Вложения в создание новых, реконструкцию, расширение и техническое перевооружение действующих основных фондов называется ....

Правильные варианты ответа: реальные инвестиции.

27. Вложения в ценные бумаги и финансовые активы называются ....

Правильные варианты ответа: финансовые инвестиции.

28. Вложения финансовых и материально-технических ресурсов в создание и воспроизводство основных фондов путем нового строительства, расширения, реконструкции и технического перевооружения действующего производства называются ....

Правильные варианты ответа: капитальными вложениями;

29. Сумма валовых инвестиций, уменьшенная на размер амортизационных отчислений в определенном периоде, представляет ....

Правильные варианты ответа: чистые инвестиции;

Тема 2. Финансовые инвестиции

30. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложения собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование, называется ....

Правильные варианты ответа: инвесторами.

31. Что понимается под формой хозяйственной деятельности по осуществлению инвестиционного процесса?

☐ инвестиционный цикл
☐ кругооборот инвестиций
☑ инвестиционная деятельность
☐ инвестиционная политика.

32. В какой сфере протекает инвестиционная деятельность?

☐ услуг
☑ обращения
☐ материального производства
☐ нематериального производства.

33. Инвестиционная деятельность в нашей стране регулируется:

☐ Конституцией РФ
☑ Гражданским кодексом РФ
☑ Законами РФ об инвестициях и инвестиционной деятельности.

34. Назовите стадию кругооборота инвестиций, целью которой является формирование потенциального инвестиционного спроса.

☐ доходная
☑ возмещения и окупаемости
☐ затратная

35. Выберите из списка составные части инвестиционного рынка.

☑ рынок инвестиций;
☑ рынок инвестиционных товаров;
☐ финансовый рынок;
☐ денежный рынок.

36. Кто является главным субъектом кредитного рынка?

☑ банк;
☐ государство;
☐ страховая компания;
☐ пенсионный фонд;
☐ инвестор.

37. На каком из сегментов рынка ценных бумаг происходит привлечение инвестиционных ресурсов эмитентами?

☑ на первичном рынке ценных бумаг;
☐ на вторичном рынке ценных бумаг;
☐ на первичном и вторичном рынках ценных бумаг.

38. Как называют рынок инвестиционных товаров?

☐ вторичным;
☑ первичным;
☐ фондовым.

39. Объемы инвестиций в прямой пропорции зависят от:

☐ темпов инфляции
☐ ставки ссудного процента
☑ изменения удельного веса сбережений
☐ уровня налогообложения в стране
☑ рентабельности инвестиций

40. Чистые инвестиции представляют собой:

☐ общий объем всех доходов за определенный период, уменьшенный на сумму всех расходов за тот же период
☐ общий объем всех расходов за определенный период
☑ общий объем инвестируемых средств в определенном периоде, уменьшенный на сумму амортизационных отчислений
☐ общий объем инвестируемых средств в определенном периоде

41. Отрицательная сумма чистых инвестиций характеризует:

☐ экономический рост
☑ снижение производственного потенциала
☐ отсутствие экономического роста

42. Нулевая сумма чистых инвестиций означает:

☑ отсутствие экономического роста
☐ экономический рост
☐ снижение производственного потенциала

43. Положительная величина чистых инвестиций означает:

☑ экономический рост
☐ снижение производственного потенциала
☐ отсутствие экономического роста

44. За счет средств государственного бюджета осуществляются следующие капитальные вложения:

☐ производственные
☑ централизованные
☐ техническое перевооружение
☐ нецентрализованные
☐ непроизводственные

45. Субъектом инвестиционной деятельности, вкладывающим средства в объекты предпринимательской деятельности, является:

☑ инвестор
☐ заказчик
☐ пользователь объектов инвестиций
☐ исполнитель работ

46. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим по договору работы, является:

☑ подрядчик
☐ инвестор
☐ заказчик
☐ пользователь результатами инвестиций

47. Существуют следующие типы институциональных инвесторов:

☑ Пенсионный фонд
☑ Страховые компании
☐ Население
☑ Инвестиционные компании закрытого типа
☑ Инвестиционные компании открытого типа
☐ Промышленные предприятия
☑ Коммерческие банки

48. Косвенное регулирование инвестиционной деятельности государство осуществляет посредством:

☑ создания благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности

☐ участия государства в инвестиционной деятельности

49. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности заключается посредством:

☐ создания благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности

☑ разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов

50. Имеют ли право обжаловать в суде действия (бездействие) органов государственной власти субъекты инвестиционной деятельности?

☑ имеют право

☐ не имеют право

51. Могут ли физические лица быть субъектами инвестиционной деятельности?

☐ не могут быть

☑ могут быть

52. Может ли предприятие совмещать функции двух и более субъектов инвестиционной деятельности?

☐ не имеет право

☑ имеет право

53. Инвестиции, осуществляемые с целью роста инвестируемого капитала и участия инвестора в управлении объектом инвестирования, называются:

☐ портфельными

☑ прямыми

Тема 3. Реальные инвестиции

54. Что входит в состав национальных источников финансирования инвестиций?

☐ иностранные;

☑ бюджетные;

☐ транснациональные;

☑ внебюджетные.

55. Какие источники относят к собственным средствам инвестора?

☑ амортизационные отчисления;
☑ чистая прибыль;
☐ привлеченные ресурсы;
☐ здания, оборудование;
☐ бюджетные средства.

56. Как повлияет снижение остатка оборотных средств в строительстве на 200 тыс. руб. (2%) на сумму средств, необходимых для финансирования капитальных вложений в предстоящем году?

☑ уменьшится на 200 тыс. руб.;
☐ увеличится на 200 тыс. руб.;
☐ не изменится;
☐ увеличится на 2 %;
☐ уменьшится на 2 %.

57. Определите результат превышения планируемых остатков устойчивых пассивов на конец года над фактическими остатками кредиторской задолженности на начало года.

☑ мобилизация внутренних ресурсов в строительстве;
☐ иммобилизация внутренних ресурсов в строительстве.

58. Что относится к заемным источникам финансирования инвестиций?

☑ выпуск облигаций;
☐ привлеченные ресурсы;
☑ лизинг;
☑ факторинг.

59. Что такое лизинг?

☐ зачет взаимных требований;
☑ форма долгосрочной аренды;
☐ переуступка платежных требований банку.

60. Выберите виды лизинговых операций, выделяемые в зависимости от их сроков.

☑ рентинг;
☑ хайринг;

☑ лизинг;
☐ факторинг;
☐ форфейтинг;
☐ оперативный лизинг.

61. Кто входит в состав основных субъектов лизинговой сделки?

☑ лизингодатель;
☑ лизингополучатель;
☑ поставщик оборудования;
☐ кредитор;
☐ страховая компания.

62. Как называется посредническая деятельность, связанная с переуступкой платежных требований?

☐ инкассирование;
☐ кредитование;
☐ финансирование;
☐ лизинг;
☑ факторинг.

63. С помощью какого показателя определяется эффективность привлечения дополнительных источников инвестирования?

☐ взвешенной средней стоимости капитала;
☑ маржинальной стоимости капитала;
☐ эффективности использования собственного капитала;
☐ чистой приведенной стоимости.

64. Заемные финансовые средства инвестора:

☑ банковские кредиты
☐ ассигнования из государственных и местных бюджетов
☐ средства, получаемые от продажи акций
☑ облигационные займы
☐ паевые взносы

65. Собственные финансовые ресурсы инвестора:

☐ паевые взносы
☐ облигационные займы
☑ прибыль

☐ средства, получаемые от продажи акций
☑ внутрихозяйственные резервы
☑ амортизационные отчисления

66. К "плюсам" использования внутренних источников финансирования относят:

☐ необходимость предоставления соответствующих гарантий или залога имущества
☑ не требуется уплаты ссудного процента за использование средств
☐ ограниченный объем привлечения
☐ частичную потерю управления деятельностью компании
☐ тщательный внешний контроль за инвестиционной деятельностью
☑ существенное снижение риска неплатежеспособности и банкротства предприятия при их использовании
☑ простоту и быстроту привлечения
☐ сложность привлечения и оформления
☑ полное сохранение управления в руках первоначальных учредителей предприятия
☐ достаточно продолжительный период привлечения

67. Недостатками использования заемных источников финансирования инвестиций считают:

☐ тщательный внешний контроль за инвестиционной деятельностью
☐ ограничены объем привлечения и возможности существенного расширения инвестиционной деятельности
☑ необходимость предоставления соответствующих гарантий или залога имущества
☑ повышение риска банкротства в связи с несвоевременным погашением полученных ссуд
☐ ограниченность внешнего контроля за использованием ресурсов, что при неквалифицированном управлении ими может привести к тяжелым финансовым последствиям для предприятия
☑ сложность привлечения и оформления
☐ полное сохранение управления в руках первоначальных учредителей предприятия
☑ более продолжительный период привлечения
☑ потеря части прибыли от инвестиционной деятельности в связи с необходимостью уплаты ссудного процента
☐ существенное снижение риска неплатежеспособности и банкротства предприятия при их использовании

68. Для определения оптимальной структуры капитала рассчитывают следующий показатель:

- ☐ чистую настоящую стоимость
- ☑ маржинальную стоимость капитала
- ☐ внутреннюю ставку доходности
- ☐ коэффициент - бета
- ☐ норму доходности по портфелю инвестиций

69. Основные методы финансирования инвестиционной деятельности:

- ☐ кредиты МВФ
- ☑ самофинансирование
- ☐ дисконтирование
- ☑ акционирование
- ☑ кредитное финансирование
- ☐ франчайзинг
- ☑ лизинг
- ☐ мониторинг
- ☑ смешанное финансирование

70. Для реализации крупномасштабных реальных инвестиций обычно используется:

- ☐ смешанное финансирование
- ☐ кредитное финансирование
- ☐ лизинг
- ☐ полное самофинансирование
- ☑ акционирование

71. Выделите виды залогового обеспечения ипотечного кредита:

- ☑ Земля
- ☑ Строительные объекты
- ☐ Потребительские товары
- ☐ Транспортные средства

72. Договор об ипотеке заключается с соблюдением правил, закрепленных в:

- ☑ Гражданский кодекс
- ☐ ФЗ "Об инвестиционной деятельности в РФ"
- ☐ Конституция
- ☐ Налоговый кодекс

73. Выделите виды капвложений, которые имеют наименьший срок окупаемости:

- ☑ техническое перевооружение
- ☐ новое строительство
- ☑ реконструкция
- ☐ культурно-бытовое строительство
- ☐ расширение

74. Привлеченные финансовые средства инвестора составляют

- ☐ банковские кредиты
- ☑ средства от продажи акций
- ☐ облигационные займы
- ☐ бюджетные кредиты
- ☑ паевые и иные взносы юридических и физических лиц
- ☐ ассигнования из государственных и местных бюджетов

75. Как мобилизация внутренних ресурсов в строительстве изменяет потребность в источниках финансирования капитальных вложений:

- ☐ увеличивает
- ☑ уменьшает

76. Как иммобилизация внутренних ресурсов стройки изменяет потребность в источниках финансирования капитальных вложений?

- ☑ увеличивает
- ☐ уменьшает
- ☐ не изменяет

Тема 4. Инвестиционный проект

77. Принцип замазки связан с тем, что…

☑ предыдущие решения и расходы сковывают свободу участников инвестиционного проекта по мере его реализации;

☐ натуральные, материальные и денежные оценки проекта призваны компенсировать недостатки друг друга;

☐ в любом проекте найдутся незапланированные расходы, которые принято осуществлять за счет внутреннего или внешнего резерва.

78. Какие из перечисленных издержек можно отнести к адаптационны?

☑ переподготовка кадров;
☐ заработная плата рабочих и служащих;
☐ приобретение сырья и материалов;
☑ неустойки по расторгаемым контрактам;
☐ штрафы за нарушение условий контрактов.

79. От чего зависит степень применимости q-принципа?

☐ уровня государственного регулирования;
☐ инфляции;
☐ структуры производства;
☑ степени взаимной интеграции отраслей.

80. Что является основным объектом анализа при оценке эффективности инвестиций?

☐ чистый приток денежных средств;
☐ чистая прибыль;
☑ денежный поток;
☐ валовая прибыль;
☐ итог баланса.

81. С чем связана необходимость применения интегральных методов оценки инвестиций?

☐ с наличием нескольких источников получения выручки;
☑ с различной ценностью денежных средств во времени;
☐ с возможным наличием в деятельности предприятия-исполнителя операций в иностранных валютах;
☐ с углубляющейся интеграцией России в мировое сообщество.

82. Как повлияет на чистую текущую стоимость увеличение ставки дисконтирования?

☐ она увеличится;
☑ она уменьшится;
☐ она не изменится.

83. Оцените какой из проектов будет более эффективен, если денежный поток по первому проекту: 1 год – (-1 млн. руб.), 2 год – (2 млн. руб.), 3 год – (3 млн. руб.), а по второму – (-1 млн. руб.), (2 млн. руб.), (1 млн. руб.) соответственно. Ставка дисконтирования 10 %.

☑ первый;
☐ второй;
☐ их эффективность одинакова.

84. Чему равен дисконтный множитель в формуле NPV?

☐ i;
☐ 1+i;
☐ 1/(1+i);
☐ $(1+i)^t$;
☑ $1/(1+i)^t$.

85. Каково минимальное значение индекса рентабельности инвестиционного проекта?

☐ 1;
☑ 0;
☐ 0,5.

86. С какими показателями может производиться сравнение внутренней нормы доходности при оценке эффективности инвестиционного проекта?

☑ барьерной ставкой;
☐ безрисковой ставкой;
☐ индексом инфляции;
☐ индексом рентабельности;
☐ ставкой по альтернативным вложениям.

87. Назовите основные группы методов оценки риска.

☑ экономико-математические;
☐ аналитические;
☑ эвристические;
☐ синтетические.

88. Какой из следующих показателей является основным при оценке риска?

☐ вероятность;
☑ среднеквадратическое отклонение;
☐ value at risk (VAR).

89. К простым методам оценки инвестиционных проектов относят расчет следующих показателей:

☐ индекс рентабельности проекта
☑ простая норма прибыли
☐ чистая настоящая стоимость
☑ срок окупаемости вложений
☐ внутренняя норма доходности

90. К сложным методам оценки инвестиционных проектов относят расчет следующих показателей:

☑ индекс рентабельности проекта
☐ простая норма прибыли
☑ чистая настоящая стоимость
☐ срок окупаемости вложений
☑ внутренняя норма доходности

91. Банкротство предприятия происходит, если инвестиционный риск проявляется, как:

☐ экологический
☐ систематический
☑ катастрофический
☐ критический
☐ политический
☐ допустимый

92. Систематический (рыночный) риск характеризуется следующими признаками:

☐ вызывается частными событиями для отдельных предприятий
☑ не может быть устранен диверсификацией
☐ может быть уменьшен диверсификацией вложений
☐ инвестор не может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования

93. Специфический риск характеризуется следующими признаками:

☐ не может быть уменьшен диверсификацией и эффективным управлением инвестиционным портфелем
☐ определяется внешними событиями, воздействующими на рынок в целом

94. Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются:

☐ альтернативными
☐ комплиментарными (взаимодополняющими)
☑ независимыми
☐ замещающими

95. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег называются:

☑ сложными (динамическими или интегральными)
☐ простыми (статическими)

96. Период окупаемости - это:

☐ инвестиционный цикл
☐ срок реализации проекта
☑ период, когда затраты сравняются с доходом

97. Коэффициент дисконтирования применяется для

☐ расчета увеличения прибыли
☑ приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования
☐ расчета величины налогов

98. В инвестиционной сфере бизнес-план разрабатывается с целью

☑ обоснования возможности реализации инвестиционного проекта
☐ рекламы
☐ прогнозирования производства

99. Индекс рентабельности инвестиций успешного проекта должен быть

☐ равен 0
☑ больше 1,0
☐ меньше 1,0

100. Чистая текущая стоимость успешного проекта должна быть
☑ больше 0
☐ равна 0
☐ меньше 0

101. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта

☐ зависит от ставки дисконтирования
☐ не зависит от ставки дисконтирования
☑ равна ставке дисконтирования, при которой чистая текущая стоимость – 0.

102. Участие государства в проекте

☑ повышает его инвестиционную привлекательность
☐ снижает его инвестиционную привлекательность
☐ ограничивается лицензированием

103. Основные параметры, определяющие величину чистой текущей стоимости проекта:

☑ ставка дисконтирования
☐ срок окупаемости
☐ доходность проекта
☑ чистый денежный поток
☐ стоимость заемных источников финансирования

104. Период времени, в течение которого инвестиции будут возвращены за счет доходов, полученных от реализации инвестиционного проекта, называется ....

Правильные варианты ответа: сроком окупаемости;

Тема 5. Бизнес-план проекта

105. Как называется система организаций и фирм, осуществляющих весь объем строительно-монтажных работ, необходимых для ввода производственных мощностей и основных фондов в эксплуатацию?

☐ порядком финансирования капитальных вложений;
☑ строительным комплексом;
☐ капитальным строительством;
☐ инвестиционным комплексом.

106. В чем заключается специфика кругооборота строительной продукции как товара?

☐ в перемещении из сферы обращения в сферу производства;
☐ в перемещении из сферы производства в сферу обращения;

☑ в замещении этих сфер.

107. При каком способе строительства возведение объекта осуществляется собственными силами?

☑ при хозяйственном;
☐ при подрядном;
☐ «под ключ»;
☐ при централизованном.

108. Если строительство ведется силами заказчика, то такой способ строительства называется:

☐ подрядным
☑ хозяйственным

109. Если договор подряда на строительство заключается заказчиком с одним подрядчиком, который координирует строительство, то такой договор называется

☐ государственный контракт
☑ генеральный договор подряда
☐ субподрядный договор
☐ предварительный договор (протокол о намерениях)

110. Если строительство осуществляется за счет бюджетных ассигнований, то между государственным заказчиком и подрядчиком заключается следующий договор:

☐ простой договор подряда
☐ генеральный договор подряда
☑ государственный контракт
☐ предварительный договор (протокол о намерениях)

111. Что называется «тендером»?

☐ комплект документации, характеризующий предмет торгов и коммерческие условия;
☐ комитет, созданный из независимых высококвалифицированных специалистов;
☑ процедура проведения торгов.

Тема 6. Оценка эффективности инвестиционного проекта

112. Система финансирования инвестиционных проектов включает:

☑ источники финансирования
☐ источники кредитования
☑ организационные формы финансирования
☐ субъекты финансирования

113. Акционирование как метод финансирования инвестиций используется:

☐ для реализации небольших реальных инвестиционных проектов, а также для финансирования инвестиций
☐ для всех форм и видов инвестирования
☑ для реализации крупномасштабных реальных инвестиций при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности

114. На размер мобилизации (иммобилизации) внутренних ресурсов в строительстве влияют:

☑ изменение кредиторской задолженности в строительстве
☐ размер ассигнований, выделяемых стройке за счет бюджетных средств
☐ увеличение (уменьшение) размера банковских кредитов
☑ увеличение (уменьшение) остатков оборотных средств в строительстве

115. Для какой формы инвестиционной деятельности характерно наличие повышенных рисков, компенсируемых получением части предпринимательского дохода?

☐ инвестиционное кредитование;
☐ корпоративное проектное финансирование;
☑ банковское проектное финансирование.

116. Какая черта неразрывно связана с инвестиционным кредитованием?

☑ повышенный риск;
☐ повышенный уровень процентных ставок;
☐ долгосрочный характер;
☐ краткосрочный характер.

117. Что включает в себя пакет кредитных документов?

☑ кредитный договор с приложениями;
☑ документы по обеспечению;

☑ специфические документы согласно целевому назначению и виду ссуды;
☐ платежно-расчетные документы;
☐ заявку на получение кредита.

118. Какое из понятий является наиболее широким?

☑ залог;
☐ заклад;
☐ ипотека;

119. Лизинговые платежы включаются в...

☐ стоимость оборудования
☐ себестоимость продукции лизингодателя
☐ стоимость выпускаемой на оборудовании продукции
☑ себестоимость продукции лизингополучателя

120. По истечению срока аренды лизингополучатель может...

☑ вернуть оборудование
☑ продлить срок аренды
☐ сдать оборудование другому пользователю
☑ выкупить оборудование
☐ продлить оборудование

121. Финансовый лизинг характеризуется тем, что срок, на который передается лизинговое имущество во временное пользование, приближается по продолжительности к сроку...

☐ поставки оборудования к лизингополучателю
☑ эксплуатации оборудования
☐ лизинговых платежей
☑ амортизации всей стоимости имущества

122. Что из перечисленных объектов не относится к объектам лизинга в соответствии с Законом о лизинге РФ...

☐ здания
☐ автомобили
☑ земельные участки
☐ оборудование
☐ речные судна
☐ товарно-материальные ценности

☑ природные ресурсы

123. По закону "О лизинге" стороны договора лизинга не могут совмещать обязанности:

☑ лизингодателя и лизингополучателя
☑ поставщика предмета лизинга и лизингодателя
☐ кредитора и лизингополучателя
☑ кредитора и лизингодателя

124. Чем характеризуется этап раннего роста

☐ высокая потребность в финансовых средствах
☑ небольшие финансовые средства
☐ производится рыночная оценка продукции
☐ незначительный прирост капитала

Тема 7. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций

125. Назовите 3 основных критерия выбора ценных бумаг при инвестировании.

☑ доходность;
☐ инфляция;
☑ риск;
☐ объем рынка;
☑ ликвидность.

126. Что происходит с курсом ценной бумаги при увеличении рыночных процентных ставок?

☐ увеличивается;
☑ уменьшается;
☐ остается без изменения.

127. Какому из приведенных показателей эффективности реальных инвестиций эквивалентна полная доходность ценной бумаги?

☐ NPV;
☐ PI;
☐ PP;
☑ IRR.

128. На каких исходных предпосылках базируется технический анализ?

☑ изменение цен обладает инерцией;
☐ предприятие имеет внутреннюю стоимость;
☑ модели изменения цен повторяются;
☐ внутренняя стоимость может быть определена путем анализа данных о деятельности эмитента;
☑ вся информация содержится в рыночной цене.

129. Каков главный инструмент оценки инвестиционной привлекательности ценных бумаг фундаментальным аналитиком?

☐ осциллятор инерции;
☐ индекс относительной силы;
☐ доход на акцию (EPS);
☑ отношение цены к доходу на акцию (P/E);
☐ индикатор схождения/расхождения (MACD).

130. С какой целью проводится диверсификация портфеля ценных бумаг?

☐ для увеличения дохода;
☐ для повышения ликвидности вложений;
☑ для снижения риска.

131. Какая стратегия управления инвестиционным горизонтом требует наибольшей квалификации от инвестора?

☐ краткосрочного акцента;
☐ долгосрочного акцента;
☑ процентных ожиданий;
☐ равномерного распределения вложений;
☐ «штанги».

132. В какие из перечисленных ценных бумаг коммерческие банки не имеют права вкладывать свои денежные средства?

☐ акции;
☐ облигации;
☐ депозитные сертификаты;
☑ сберегательные сертификаты;
☐ опционы.

133. Какая лицензия требуется банку для осуществления вложений в ценные бумаги?

☐ профессионального участника рынка ценных бумаг;
☐ инвестиционной компании;
☑ никакая.

134. Какой вид деятельности на рынке ценных бумаг коммерческий банк не может осуществлять даже на основании лицензии?

☐ дилерскую;
☐ брокерскую;
☐ депозитарную;
☐ клиринговую;
☑ деятельность биржи.

135. Возвратный поток денежных средств от владения облигациями включает в себя:

☐ амортизационные отчисления
☐ дивиденды
☑ проценты
☑ стоимость на момент погашения

136. Возвратный денежный поток от использования акций включает в себя:

☐ часть чистой прибыли
☑ дивиденды
☐ амортизационные отчисления
☑ цена продажи

137. Если внутренняя стоимость акции превышает текущий рыночный курс, то такая акция считается:

☐ переоцененной
☐ правильно оцененной
☑ недооцененной

138. Если внутренняя реальная стоимость акции меньше текущего рыночного курса, то такая акция считается:

☐ правильно оцененной
☐ недооцененной
☑ переоцененной

139. Если акция приобретается у эмитента, то ценой приобретения является:

☐ рыночная цена
☑ эмиссионная цена
☐ номинальная цена

140. Если акция приобретается на вторичном рынке, то ценой приобретения является:

☐ эмиссионная цена
☐ номинальная цена
☑ рыночная цена

141. Какова зависимость между риском вложений в ценные бумаги и ее доходностью.

☐ чем выше риск, тем ниже доходность
☐ чем ниже риск, тем выше доходность
☐ степень риска не влияет на доходность ценной бумаги
☑ чем выше риск, тем выше доходность

Тема 8. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг и методика их расчета

142. Показатель простой нормы прибыли сравнивает:

☐ Текущую и будущую стоимость капитальных вложений
☐ Прибыль от реализации продукции и отчислений в различные фонды
☑ Доходность проекта и вложенный капитал
☐ Доходность различных жизненных этапов инвестиционного проекта

143. Составляющей показателя cash flow не является:

☑ Ставка дисконтирования
☐ Выручка или прибыль от реализации, включая доходы от внереализационных операций
☐ Амортизационные отчисления
☐ Первоначальные инвестиции
☐ Инвестиционные расходы, осуществляемые по годам

144. В каком случае принятие решения о вложении средств в инвестиционный проект целесообразно?

☐ NPV=0
☐ NPV<0

☑ NPV>0

145. Показатель рентабельности отражает:

☐ Относительную меру прироста богатства руководителя предприятия
☑ Степень возрастания богатства инвестора на 1 рубль вложенных инвестиций
☐ Степень возрастания фондоотдачи
☐ Размер денежных притоков и оттоков

146. Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из

☑ текущего дохода
☐ ожидаемого дохода
☑ курсового дохода
☐ реализованного дохода
☐ начального дохода

147. Значение рыночной цены облигации, выраженной в процентах к ее номиналу, называется ....

Правильные варианты ответа: курсом облигации.

148. Показатель взаимосвязи изменений стоимости двух ценных бумаг носит название ....

Правильные варианты ответа: коэффициента_корелляции.

149. Уровень риска ценной бумаги определяется показателем ... изменений их стоимости.

Правильные варианты ответа: дисперсии.

150. Показатель, характеризующий способность организации выполнять свои обязательства по расчётам в краткосрочном периоде -это ....

Правильные варианты ответа: ликвидность.

151. Выставить этапы формирования портфеля ценных бумаг в нужной последовательности:

1: Определение инвестиционных целей
2: Проведение анализа ценных бумаг
3: Формирование портфеля
4: Ревизия портфеля

5: Оценка эффективности портфеля

152. По видам включаемых объектов инвестирования различают следующие виды портфелей:

- ☐ портфель дохода
- ☑ портфель реальных инвестиционных проектов
- ☐ неотзываемый
- ☐ срочный
- ☑ портфель ценных бумаг
- ☐ разбалансированный
- ☐ агрессивный
- ☐ портфель роста

153. По приоритетным целям инвестирования различают следующие виды портфелей:

- ☐ несбалансированный
- ☑ портфель роста
- ☐ портфель ценных бумаг
- ☐ сбалансированный
- ☐ портфель прочих объектов
- ☑ портфель дохода
- ☐ смешанный
- ☐ отзываемый

Тема 9. Методы финансирования капитальных вложений

154. Родоначальником портфельной теории является:

- ☑ Г. Марковиц
- ☐ Дж.-М. Кейнс
- ☐ К. Маркс
- ☐ А. Смит
- ☐ Архимед

155. Снизить инвестиционный риск позволяет:

- ☐ диспансеризация
- ☐ дисперсия
- ☑ диверсификация
- ☐ диверсия

156. Коэффициент бета измеряет:

☐ политический риск
☑ недиверсифицируемый риск
☐ экологический риск
☐ допустимый риск.

157. Портфель имеет средний уровень риска, если коэффициент бета :

☐ больше 2
☐ больше 1
☑ равен 1
☐ меньше 1
☐ равен 0.

158. Риск по портфелю больше среднерыночного уровня, если коэффициент бета

☑ больше 1
☐ равен 1
☐ меньше 1
☐ равен 0

159. Риск по портфелю инвестиций меньше среднерыночного уровня, если коэффициент бета :

☐ больше 2
☐ больше 1
☐ равен 1
☑ меньше 1
☐ равен 0

160. Управление портфелем бывает:

☐ односторонним
☑ пассивным
☐ минимальным
☐ оптимальным
☑ активным

161. Активное управление предполагает:

☑ приобретение наиболее эффективных ценных бумаг
☐ сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования

☐ создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок

☑ максимально быстрое избавление от низкодоходных активов

☐ низкий уровень специфического риска

162. Способ управления портфелем - это:

☐ математическое описание его структуры

☑ совокупность применяемых к портфелю методов и технических возможностей

☐ методика оценки ценных бумаг

163. Пассивное управление предполагает:

☐ максимально быстрое избавление от низкодоходных активов

☐ приобретение наиболее эффективных ценных бумаг

☑ низкий уровень специфического риска

☑ создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок

164. Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации уровня инвестиционной прибыли в текущем периоде вне зависимости от темпов прироста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе, называется:

☐ портфелем роста

☑ портфелем дохода

165. Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации темпов роста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе вне зависимости от уровня прибыли в текущем периоде, называется:

☑ портфелем роста

☐ портфелем дохода

166. Инвестиционный портфель, формируемый по критерию максимизации текущего дохода или прироста инвестируемого капитала вне зависимости от сопутствующего им уровня инвестиционного риска, считается:

☑ агрессивным портфелем

☐ умеренным портфелем

☐ консервативным портфелем

167. Инвестиционный портфель, уровень риска по которому приближен к среднерыночному и доходность приближена к среднерыночной, считается

☐ консервативным портфелем
☐ агрессивным портфелем
☑ умеренным портфелем

168. Консервативный портфель, формируемый по критерию минимизации уровня инвестиционного риска, считается:

☐ умеренным портфелем
☑ консервативным портфелем
☐ агрессивным портфелем

169. Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается:

☑ сбалансированным портфелем
☐ несбалансированным портфелем

170. Инвестиционный портфель, не соответствующий стратегии инвестора, считается:

☐ сбалансированный портфель
☑ несбалансированный портфель

171. Активное управление инвестиционным портфелем предполагает:

☑ приобретение и продажу ценных бумаг на основе прогнозов изменения их доходности и риска
☐ приобретение и продажу ценных бумаг по факту изменения их доходности и риска
☐ покупку и продажу ценных бумаг через определенное время

Тема 10. Инвестиционная деятельность институциональных инвесторов

172. Пассивное управление инвестиционным портфелем предполагает:

☐ приобретение и продажу ценных бумаг через определенный интервал времени
☑ приобретение и продажу ценных бумаг по факту изменения их доходности и риска
☐ приобретение и продажу ценных бумаг на основе прогнозов изменения их доходности и риска

173. Фундаментальный анализ основывается на изучении:

☑ Общеэкономическая ситуация
☐ Политическая ситуация
☑ Состояние отраслей экономики
☑ Положение компаний, чьи ценные бумаги обращаются на рынке
☐ Финансовое состояние институциональных инвесторов

174. Технический анализ включает:

☑ Изучение биржевой статистики
☑ Выявление тенденций изменения курсов фондовых инструментов в прошлом
☐ Оценка политической ситуации
☑ Предсказание цен

175. При формировании портфеля рассматриваются такие факторы как:

☐ Срок окупаемости капитальных вложений
☑ Уровень доходности портфеля
☑ Допустимая степень риска
☑ Масштабы диверсификации
☐ Масштабы предприятия

176. Установить правильную последовательность этапов формирования портфеля ЦБ:

1: определение инвестиционных целей
2: проведение анализа инвестиционных качеств ценных бумаг
3: формирование портфеля
4: ревизия (мониторинг) портфеля
5: оценка фактической эффективности портфеля

Тема 11. Внутренние источники финансирования инвестиций.

1. Кто может выступать субъектами инвестиционной деятельности?
   а) государство;
   б) юридические и физические лица;
   в) иностранные юридические и физические лица;
   г) все перечисленные.
2. К реальным инвестициям относятся вложения в:

а) основные фонды;
б) акции реального сектора экономики;
в) банковские депозиты;

г) объекты тезаврации.

3. Финансовые инвестиции составляют вложения в:

а) недвижимость;

б) капитальные вложения;

в) оборотные средства;

г) объекты тезаврации.

4. Тезаврация – это:

а) инвестиции с целью накопления сокровищ;

б) инвестиции как спекуляция;

в) сбережения населения.

5. Каким образом инвестор может получить доход от приобретенной недвижимости?

а) путем продажи;

б) путем сдачи в аренду;

в) путем использования по назначению;

г) все перечисленное.

6. Что из перечисленного относиться к коллективным инвестициям в недвижимость:

а) акционерные инвестиционные фонды;

б) закрытые паевые инвестиционные фонды;

в) открытые паевые инвестиционные фонды;

г) интервальные паевые инвестиционные фонды.

7. По объектам вложения инвестиции делятся на:

а) прямые и непрямые;

б) реальные и финансовые;

в) государственные и частные;

г) краткосрочные и долгосрочные.

8. Отметьте принцип, не относящий к принципам финансирования:

а) непрерывность;

б) денежный контроль за использованием средств;

в) возвратность денежных средств.

9. Финансирование и кредитование капитальных вложений может осуществляться за счет:

а) только собственных средств;

б) только заемных средств;

в) как собственных, так и заемных средств.

10. Капитальные вложения - это:

а) размещение капитала в ценные бумаги;

б) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов;

в) инвестиции в любые объекты;

г) инвестиции в новые технологии.

11. Технологической структурой капитальных вложений называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

а) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения;

б) проектно-изыскательские работы, строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инструмента и инвентаря и прочие капитальные вложения;

в) новое строительство, расширение и техническое перевооружение действующих предприятий.

12. Что лежит в основе деления инвестиций на реальные, финансовые и инвестиции в нематериальные активы?

а) объекты инвестиций;

б) воспроизводственные формы;

в) стадии инвестиционного процесса;

г) субъекты инвестиционной деятельности.

13. Соотношение капитальных вложений, направляемых в различные отрасли экономики и промышленности, определяется при следующей структуре капитальных вложений:

а) воспроизводственной;

б) технологической;

в) отраслевой;

г) по формам собственности.

14. Отрицательная сумма чистых инвестиций характеризует:

а) экономический рост;

б) снижение производственного потенциала;

в) отсутствие экономического роста.

15. Субъектом инвестиционной деятельности, вкладывающим средства в объекты предпринимательской деятельности, является:

а) инвестор;

б) заказчик;

в) пользователь объектов инвестиций;

г) исполнитель работ.

Тема 12. Бюджетное финансирование инвестиций

1. Реальные инвестиции – это:

а) вложения в финансовые активы;

б) вложения в сферу производства, основной и оборотный капитал, землю, недвижимость;

в) вложения в золото и драгоценные камни.

2. Что из нижеперечисленного не относится к материальным активам?

а) товары длительного пользования;

б) многолетние насаждения;

в) наличные деньги.

3. К реальным инвестициям не относятся вложения в:

а) ценные бумаги;

б) землю;
в) капитальные вложения;
г) водные объекты.

4. Что такое «портативность»?

а) свойство металлов и драгоценных камней сосредотачивать в небольшом объеме достаточно большую стоимость;

б) способность объектов инвестиций покупаться и продаваться на рынке;

в) способность объекта быстро превращаться в деньги без потерь для инвестора;

г) все вышеперечисленное.

5. Недвижимость – это:

а) земля;
б) здания, сооружения;
в) лесные насаждения;
г) все перечисленное.

6. Что можно считать недостатком вложений в недвижимость?

а) расходы на содержание;
б) ее высокая ликвидность в короткий период времени;
в) ее защита от инфляции;
г) прирост ее стоимости.

7. По характеру участия в инвестировании инвестиции делятся на:

а) прямые и непрямые (косвенные);
б) реальные и финансовые;
в) государственные и частные;
г) краткосрочные и долгосрочные.

8. Отметьте принципы не относящиеся к принципам кредитования:

а) безвозвратность;
б) обеспеченность;
в) платность;
г) срочность.

9. Отметьте направления использования денежных средств, предназначенных для финансирования государственных централизованных капитальных вложений:

а) покупка межбанковских кредитов;
б) покупка иностранной валюты;
в) покупка новых видов оборудования.

10. К капитальным вложениям не относятся затраты на:

а) реконструкцию и техническое перевооружение производства;
б) расширение производства;
в) капитальный ремонт;
г) новое строительство.

11. Строительство дополнительных производств на действующих предприятиях:

а) новое строительство;
б) расширение;
в) реконструкция;
г) техническое перевооружение.
12. Капитальные вложения - это:
а) синоним инвестиций;
б) разновидность инвестиций;
в) неинвестиционный термин.
13. Технологическая структура капитальных вложений считается наиболее прогрессивной, если в ней преобладают затраты на:
а) строительно-монтажные работы;
б) прочие нужды;
в) новое строительство;
г) расширение;
д) техническое перевооружение.
14. Нулевая сумма чистых инвестиций означает:
а) экономический рост;
б) снижение производственного потенциала;
в) отсутствие экономического роста.
15. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим по договору работы, является:
а) подрядчик;
б) инвестор;
в) заказчик;
г) пользователь результатами инвестиций.

Тема 13. Паевые инвестиционные фонды

1. Что означает термин «ликвидность» для инвестиций?
а) это способность обращаться на рынке;
б) это способность быть быстро превращенными в денежные средства при минимальных потерях;
в) наличие резервного фонда.
2. По региональному признаку инвестиции делятся на:
а) внутренние и зарубежные;
б) реальные и финансовые;
в) государственные и частные;
г) краткосрочные и долгосрочные.
3. Финансовыми инвестициями являются вложения в
а) основные фонды;
б) в оборотный капитал;
в) в недвижимость;
г) акции золотодобывающих компаний.
4. Чем больше доходность от инвестиций, тем риск:

а) выше;

б) ниже;

в) эти показатели не зависят друг от друга.

5. Инвестор, вкладывая деньги в редкие монеты, рассчитывает на:

а) рост ценности коллекционной редкости монет;

б) возможность быстро продать монету по наибольшей цене;

в) снижение стоимости материала монеты.

6. Какие из нижеперечисленных видов инвестиций относятся к тезаврационным инвестициям?

а) вложения в антиквариат;

б) вложения в иностранную валюту;

в) вложения в недвижимость;

г) вложения в банк.

7. По периоду инвестирования инвестиции делятся на:

а) прямые и непрямые;

б) реальные и финансовые;

в) государственные и частные;

г) краткосрочные и долгосрочные.

8. Назовите два основных метода обеспечения капитальных вложений денежными средствами:

а) дотации и субсидии;

б) финансирование и кредитование;

в) все из перечисленного.

9. Улучшение и обновление объекта в соответствии с новыми техническими нормами и условиями называется:

а) реконструкцией;

б) модернизацией;

в) расширением;

г) новым строительством.

*10.*Инвесторами могут выступать:

а) физические лица, граждане РФ;

б) юридические лица;

в) иностранные юридические и физические лица;

г) все из перечисленных.

11. Воспроизводственной структурой капитальных вложений называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

а) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение;

б) проектно-изыскательские работы, строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инструмента и инвентаря и прочие капитальные вложения;

в) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

12. Переустройство производства, его совершенствование, связанное с повышением технико-экономического уровня этого производства:

а) новое строительство;

б) расширение;

в) реконструкция;

г) техническое перевооружение.

13. Технологическая структура капитальных вложений представляет собой соотношение между следующими видами затрат:

а) на реконструкцию;

б) на новое строительство;

в) на оборудование и строительно-монтажные работы;

г) на техническое перевооружение;

д) на расширение.

14. Положительная величина чистых инвестиций означает:

а) экономический рост;

б) снижение производственного потенциала;

в) отсутствие экономического роста.

15. Косвенное регулирование инвестиционной деятельности государство осуществляет посредством:

а) создания благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности;

б) участия государства в инвестиционной деятельности.

Тема 14. Общие фонды банковского управления

1. Реальные инвестиции – это:

а) вложения в сферу производства, основной и оборотный капитал, землю, недвижимость;

б) вложения в финансовые активы;

в) вложения в золото и драгоценные камни.

2. К реальным инвестициям относятся вложения в:

а) акции реального сектора экономики;

б) банковские депозиты;

в) основные фонды;

г) драгоценные металлы.

3. Финансовыми инвестициями являются вложения в

а) основные фонды;

б) в оборотный капитал;

в) в недвижимость;

г) акции нефтяных компаний.

4. По региональному признаку инвестиции делятся на:

а) внутренние и зарубежные;

б) реальные и финансовые;

в) государственные и частные;

г) краткосрочные и долгосрочные.

5. Недвижимость – это:

а) земля;

б) здания, сооружения;

в) водные объекты;

г) все перечисленное.

6. Что из перечисленного относиться к коллективным инвестициям в недвижимость:

а) акционерные инвестиционные фонды;

б) закрытые паевые инвестиционные фонды;

в) открытые паевые инвестиционные фонды;

г) интервальные паевые инвестиционные фонды.

7. По характеру участия в инвестировании инвестиции делятся на:

а) государственные и частные;

б) реальные, финансовые и нематериальные активы;

в) прямые и непрямые (косвенные);

г) краткосрочные и долгосрочные.

8. Отметьте принцип, не относящий к принципам финансирования:

а) обеспеченность;

б) денежный контроль за использованием средств;

в) безвозвратность денежных средств;

г) непрерывность.

9. Переустройство производства, его совершенствование, связанное с повышением технико-экономического уровня этого производства:

а) новое строительство;

б) расширение;

в) реконструкция;

г) техническое перевооружение.

10.К капитальным вложениям не относятся затраты на:

а) техническое перевооружение производства;

б) расширение производства;

в) капитальный ремонт;

г) новое строительство.

11.Технологической структурой капитальных вложений называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

а) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения;

б) проектно-изыскательские работы, строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инструмента и инвентаря и прочие капитальные вложения;

в) новое строительство, расширение и техническое перевооружение действующих предприятий.

12. Капитальные вложения - это:

а) размещение капитала в ценные бумаги;

б) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов;

в) инвестиции в любые объекты;

г) инвестиции в новые технологии.

13. Затраты, связанные с жильем, социально-культурной и бытовой сферой, здравоохранением, осуществляются:

а) как непроизводственные;

б) при техническом перевооружении;

в) при реконструкции;

г) при расширении.

14. За счет средств государственного бюджета осуществляются следующие капитальные вложения:

а) производственные;

б) централизованные;

в) техническое перевооружение;

г) нецентрализованные;

д) непроизводственные.

15. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности заключается посредством:

а) создания благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности;

б) участия государства в инвестиционной деятельности.

Критерии оценивания выполнения тестов (по теме)

Результат	Балл
Правильные ответы на 90 и более процентов тестов	100-90
Правильные ответы на 80 и более процентов тестов	80-89
Правильные ответы на 70 и более процентов тестов	70-79
Правильные ответы на 60 и более процентов тестов	60-69
Правильные ответы на менее, чем 60 процентов тестов	Менее 60

2.1.3. Реферат

Реферат, эссе используются для текущего контроля знаний студентов. В целях освоения компетенции для подготовки реферата и эссе студенты изучают необходимый теоретический материал по теме. Студент может выбрать самостоятельно тему эссе или реферата.

Примерная тематика рефератов

1. Проектное финансирование: сущность и формы.
2. Перспективы применения проектного финансирования в РФ.
3. Ипотечное кредитование в РФ.

4. Лизинг: виды, характеристика.

5. Правовое обеспечение лизинговой деятельности в РФ.

6. Механизм проведения лизинговых операций.

7. Преимущества лизинга как метода финансирования инвестиционных проектов.

8. Состояние рынка лизинговых услуг в Российской Федерации: проблемы, перспективы.

9. Особенности международного лизинга.

10. Правовое обеспечение ипотеки в РФ.

11.Механизмы ипотечного кредитования.

12.Основные институты ипотечного кредитования.

13.Жилищные реформы в Российской Федерации как основа развития ипотечного рынка.

14.Становление ипотеки в России: региональный опыт.

15.Перспективы становления и развития ипотеки в России.

16.Венчурное финансирование: зарубежный опыт.

17.Источники венчурного капитала.

18.Деятельность венчурных фондов и перспективы развития венчурного финансирования в России.

19. Определение и виды эффективности инвестиционных проектов.

20. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом.

21. Оценка эффективности участия в проекте.

22. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.

23. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.

24. Денежные потоки инвестиционного проекта, их характеристика.

25. Статические методы оценки инвестиционных проектов, критерии эффективности. Сущность и порядок расчета.

26. Динамические методы оценки инвестиционных проектов, критерии эффективности. Сущность и порядок расчета.

Примерная тематика эссе

1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Механизм принятия инвестиционных решений.
3. Виды инвестиций.
4. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
5. Финансовые инвестиции.
6. Инвестиции в недвижимость: преимущества и недостатки.
7. Капитальные вложения. Формы и виды.
8. Доходность и риск инвестиций.
9. Инвестиционный проект.
10. Прединвестиционная фаза инвестиционного проекта.
11. Бизнес-план инвестиционного проекта.
12. Содержание бизнес плана.

13.Инвестиционная фаза инвестиционного проекта.
14.Эксплутационная фаза инвестиционного проекта.
15.Самофинансирование.
16.Бюджетное финансирование.
17.Акционирование как метод финансирования капитальных вложений.
18.Способы выпуска ценных бумаг при акционировании.
19.Коллективные инвестиции в недвижимость.
20.Долговое финансирование капитальных вложений. Облигационные займы.

Критерии оценивания рефератов и эссе

Результат	Балл
Содержание реферата или эссе показывают полное понимание избранной темы. В работе логично и последовательно раскрывается тема. Студент достаточно полно освещает тему и приводит практические примеры	100-90
Содержание реферата или эссе показывают достаточное понимание избранной темы. В работе последовательно раскрывается тема. Студент достаточно полно освещает тему.	80-89
Содержание реферата или эссе показывают достаточное понимание избранной темы. В работе не вполне последовательно раскрывается тема.	70-79
Содержание реферата или эссе показывают недостаточное понимание избранной темы. В работе не вполне последовательно раскрывается тема.	60-69
Содержание реферата или эссе недостаточно раскрывают тему.	Менее 60

2.1.4. Контрольная работа

Контрольная работа используется для текущего контроля умений и навыков студентов.В целях освоения компетенции для написания контрольной работы студенты изучают необходимый теоретический материал по теме, а так же отрабатывают навыки техники вычисления денежно-кредитных показателей. Каждому студенту выдается индивидуальный вариант контрольной работы из расчета по времени на решение на одну полную пару.

Типовые варианты контрольных работ
Образец для выполнения контрольной работы

Примерный вариант контрольной работы по инвестициям:

1. Простая норма прибыли. Окупаемость капитальных затрат.

2. Задача.

На основе приведенных ниже данных необходимо определить на планируемый год индекс доходности и наметить пути его роста.

Доходы всего, тыс.руб.	2500
Затраты всего, тыс.руб.	2300
Капиталовложения, тыс.руб.	150
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	15

Дисконтирование. Чистый дисконтированный доход.
Задача.

На основе приведенных ниже данных требуется определить стоимость реконструкции производственных площадей в результате проводимых работ по техническому переоснащению предприятия. При осуществлении инвестиционного роста прогнозируется выпуск изделий в количестве 3000 штук. Станкоемкость одного изделия – 10 час. Годовой фонд рабочего времени единицы оборудования при односменном режиме работы 2000 час. С учетом выбытия в среднем за год действующего оборудования остаются 10 единиц. В соответствии с нормами на единицу оборудования необходимо наличие 25 кв.м. производственной площади. Сметная стоимость перепланировки одного кв.м. площади составляет 2 тыс. руб.

Внутренняя норма доходности (прибыли).
Задача.

На основе приведенных ниже данных требуется определить потребность в заемных средствах для осуществления инвестиционного проекта. В соответствии с действующими положениями предприятие на техническое развитие может направить 30% от чистой прибыли. Удельные капитальные затраты 0,25. Рентабельность продукции 20%. Основные средства с учетом ввода и выбытия в среднем за год составят 34000 тыс.руб. Объем реализации за год 25000 тыс.руб. Отчисления на амортизацию – 4,1%. Отчисления от прибыли в бюджет – 30%.

Критерии оценивания выполнения контрольной работы

Результат	Балл
Задания решены полностью и ответ верный по 10 заданиям из 12	100-90
Задания решены правильно по 9 заданиям из 12	80-89
Задания решены правильно и ответ верный по 8 заданиям из 12	70-79
Задания решены правильно и ответ верный по 7 заданиям из 12	60-69
Задания решены правильно и ответ верный по 6 заданиям из 12	Менее 60

2.1.5 Круглый стол

«Круглый стол» как метод активного обучения и одна из организационных форм познавательной деятельности учащихся, позволяет оценить степень освоения компетенции через проводимую дискуссию. Участие в круглом столе показываем умение студентов решать проблемы. Участие студентов в круглом столе позволяет оценить степень выработки у студентов профессиональных умений и навыков излагать мысли, аргументировать свои соображения, обосновывать предлагаемые решения и отстаивать свои убеждения.

Примерная тематика круглых столов

1. Долговое финансирование капитальных вложений. Долгосрочные банковские ссуды.
2. Финансовый и оперативный лизинг.
3. Инвестиционная деятельность банков, страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов.
4. Сравнительная характеристика паевого инвестиционного фонда и общего фонда банковского управления.
5. Оценка эффективности инвестиционного проекта.
6. Объекты и субъекты капитальных вложений.

Критерии оценивания освоения компетенции на круглом столе

Результат	Балл
Студент активно участвует в дискуссии, часто выражает свою точку зрения, показывает отличные профессиональные умение и навыки излагать мысли, аргументировать свои соображения, обосновывать предлагаемые решения и отстаивать свои убеждения.	100-90
Студент активно участвует в дискуссии, часто выражает свою точку зрения, показывает хорошие профессиональные умение и навыки излагать мысли, аргументировать свои соображения, обосновывать предлагаемые решения.	80-89
Студент недостаточно активно участвует в дискуссии, нечасто выражает свою точку зрения, показывает неплохие профессиональные умение и навыки излагать мысли, аргументировать свои соображения.	70-79
Студент практически не участвует в дискуссии, редко выражает свое мнение.	60-69
Студент практически не участвует в дискуссии, и не выражает свое мнение.	Менее 60

2.1.6.Кейс-задания

Решение студентов кейс-задания (разбор ситуаций) позволяет оценить освоение студентом

- методов разбора ситуации
- способности разобраться в сути проблем
- предложить возможные решения

- выбрать лучшее из них.

Примерные варианты кейс-заданий

Кейс № 1.

1.Предприятие требует как минимум 14 процентов отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью $84 900. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к $15 000 дополнительного годового денежного дохода в течение 15 лет использования оборудования. Вычислите чистое современное значение проекта, предположив нулевую остаточную стоимость оборудования через 15 лет.

Расчет проведем используя таблицу, находя множитель дисконтирования с помощью финансовых таблиц.

Наименование денежного потока	Год(ы)	Денежный поток	Множитель дисконтирования	Настоящее значение денег
Исходная инвестиция	сейчас	($84 900)	1	($84 900)
Входной денежный поток	(1-15)	$15 000	6,1422	
Чистое современное значение				

Следует ли принять данный проект?

Кейс № 2.

2. Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющихся у него $100 000. В первом варианте предприятие вкладывает в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через 6 лет (срок инвестиционного проекта) может быть продано за $8 000; чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в $21 000.

Согласно второму варианту предприятие может инвестировать деньги в рабочий капитал (товарно-материальные запасы, увеличение дебиторских) и это позволит получать $16 000 годового чистого денежного дохода в течение тех же шести лет. Необходимо учесть, что по окончании этого периода рабочий капитал высвобождается (продаются товарно-материальные запасы, закрываются дебиторские счета).

Какой вариант следует предпочесть, если предприятие рассчитывает на 12% отдачи на инвестируемые им денежные средства? Воспользоваться методом чистого современного значения.

2.1. Представим исходные данные задачи в компактном виде.

Проект	1	2
Инвестиции в основные средства	$100 000	-
Инвестиции в рабочий капитал	-	$100 000
Годовой денежный доход	$21 000	$16 000
Остаточная стоимость оборудования	$8 000	-
Высвобождение рабочего капитала	-	$100 000
Время проекта	6 лет	6 лет

Заметим еще раз, что рабочий капитал и оборудование планируются быть реализованными только по истечении 6 лет.

2.2. Произведем расчеты чистого современного значения для первого проекта.

Наименование денежного потока	Год(ы)	Денежный поток	Множитель дисконтирования	Настоящее значение денег
Инвестиция	Сейчас	($100 000)	1	($100 000)
Денежный доход	1-6		4,112	
Продажа оборудов.	6		0,507	
Чистое современное значение				

2.3. Аналогичные расчеты проведем для второго проекта

Наименование денежного потока	Год(ы)	Денежный поток	Множитель дисконтирования	Настоящее значение денег
Инвестиция	Сейчас	($100 000)	1	($100 000)
Денежный доход	1-6			
Высвобождение	6			
Чистое современное значение				

2.4. Какие выводы можно сделать по результатам расчетов?

Кейс № 3.

3. Предприятие планирует крупный инвестиционный проект, предусматривающий приобретение основных средств и капитальный ремонт оборудования, а также вложения в оборотные средства по следующей схеме:

- $130 000 - исходная инвестиция до начала проекта;
- $25 000 - инвестирование в оборотные средства в первом году;
- $20 000 - инвестирование в оборотные средства во втором году;
- $15 000 - дополнительные инвестиции в оборудование на пятом году;
- $10 000 - затраты на капитальный ремонт на шестом году.

В конце инвестиционного проекта предприятие рассчитывает реализовать оставшиеся основные средства по их балансовой стоимости $25000 и высвободить часть оборотных средств стоимостью $35 000.

Результатом инвестиционного проекта должны служить следующие чистые (т.е. после уплаты налогов) денежные доходы:

1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год
$20 000	$40 000	$40 000	$40 000	$50 000	$50 000	$20 000	$10 000

Необходимо рассчитать чистое современное значение инвестиционного проекта и сделать вывод о его эффективности при условии 12-ти процентной требуемой прибыльности предприятия на свои инвестиции.

Схема решения задачи остается прежней. Составляем таблицу расчетных данных и определяем дисконтированные значения всех денежных потоков.

Наименование денежного потока	Год	Денежный поток	Множитель дисконта	Настоящее значение

				денег
Приобретение основных средств	0	($130 000)	1	($130 000)
Инвестирование в оборотные средства	1		0.893	
Денежный доход в первый год	1			
Инвестирование в оборотные средства	2		0.797	
Денежный доход во второй год	2			
Денежный доход в третий год	3		0.712	
Денежный доход в четвертый год	4		0.636	
Приобретение основных средств	4			
Денежный доход в пятый год	5		0.567	
Ремонт оборудования	6		0.507	
Денежный доход в шестой год	6			
Денежный доход в седьмой год	7		0.452	
Денежный доход в восьмой год	8		0.404	
Продажа оборудования	8			
Высвобождение оборотных средств	8			
Чистое современное значение				

Кейс № 4.

4. Пусть два проекта предполагают одинаковый объем инвестиций $1000 и рассчитаны на четыре года.

Проект А генерирует следующие денежные потоки : по годам 500, 400, 300, 100, а проект В - 100, 300, 400, 600. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10%. Найти дисконтированный период окупаемости.

Расчет дисконтированного срока осуществляется с помощью следующих таблиц.

Таблица 1.Проект А

Год	0	1	2	3	4
Чистый денежный поток (ЧДП)	-1 000	500	400	300	100
Дисконтированный ЧДП					
Накопленный дисконтированный ЧДП					

Во третьей строке таблицы помещены дисконтированные значения денежных доходов предприятия в следствии реализации инвестиционного проекта. В данном случае уместно рассмотреть следующую интерпретацию дисконтирования: приведение денежной суммы к настоящему моменту времени соответствует выделению из этой суммы той ее части, которая соответствует доходу инвестора, который предоставляется ему за то, что он предоставил свой капитал. Таким образом, оставшаяся часть денежного потока призвана покрыть исходный объем инвестиции. В четвертой строке таблицы содержатся значения непокрытой части исходной инвестиции. С течением времени величина непокрытой части уменьшается. Период покрытия инвестиции составляет два полных года и какую-то часть года.

Аналогично для второго проекта расчетная таблица и расчет дисконтированного периода окупаемости имеют следующий вид.

Таблица 2. Проект В.

Год	0	1	2	3	4
Чистый денежный поток (ЧДП)	-1 000	100	300	400	600
Дисконтированный ЧДП					
Накопленный дисконтированный ЧДП					

Кейс № 5.

5.Предприятие планирует вложить деньги в приобретение нового приспособления которое стоит $3 170 и имеет срок службы 4 года с нулевой остаточной стоимостью. Внедрение приспособления по оценкам позволяет обеспечить входной денежный поток $1 000 в течение каждого года. Руководство предприятия позволяет производить инвестиции только в том случае, когда это приводит к отдаче хотя бы 10% в год.

Сначала произведем обычный расчет чистого современного значения. Традиционный расчет NPV

	Год(ы)	Сумма	Множитель	Настоящее

		денег	дисконтирования	значение
Исходная инвестиция	Сейчас	($3 170)	1	($3 170)
Годовой приток денег	(1-4)	$1 000	3,170	

Дальнейший анализ состоит в распределении $1 000 входного потока на две части:

- возврат некоторой части исходной инвестиции,
- отдача от использования инвестиции (доход инвестору).

Расчет распределения денежных потоков

Год	Инвестиции по отношению к данному году	Поток денег	Отдача от инвестиции (1)×10%	Возврат инвестиции (2) - (3)	Непокрытая инвестиция на конец года (1) - (4)
1	$3 170	$1 000			
2		$1 000			
3		$1 000			
4		$1 000			

Кейс № 6.

6. На покупку машины требуется $16 950. Машина в течение 10 лет будет экономить ежегодно $3 000. Остаточная стоимость машины равна нулю. Надо найти IRR.

Найдем отношение требуемого значения инвестиции к ежегодному притоку денег, которое будет совпадать с множителем какого-либо (пока неизвестного) коэффициента дисконтирования

Полученное значение фигурирует в формуле определения современного значения аннуитета и, следовательно, с помощью финансовой табл. находим, что для n=10 показатель дисконта составляет 12%. Произведем проверку:

	Годы	Денежный поток	12% коэффиц. пересчета	Настоящее значение
Годовая экономика	(1-10)	$3 000		
Исходное инвестирование	Сейчас	(16 950)		

Успех решения был обеспечен совпадением отношения исходной суммы инвестиций к величине денежного потока с конкретным значением множителя дисконта из финансовой таблицы. В общем случае надо использовать интерполяцию.

Кейс № 7.

7. Необходимо оценить значение внутренней нормы доходности инвестиции объемом $6 000, который генерирует денежный поток $1 500 в течение 10 лет.

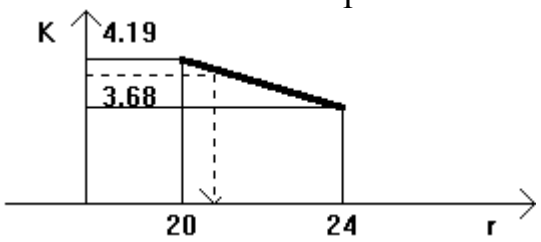
Следуя прежней схеме рассчитаем коэффициент дисконта.

По финансовой табл. для n=10 лет находим

$r = 20\% \Rightarrow k = 4.19$

$r = 24\% \Rightarrow k = 3.68$

Значит значение IRR расположено между 20% и 24%.



Используя линейную интерполяцию находим IRR

Существуют более точные методы определения IRR, которые предполагают использование специального финансового калькулятора или электронного процессора EXCEL.

Критерии оценивания освоения компетенций при решении кейс - заданий

Результат	Балл
Студент выполнил разбор ситуации полностью правильно, разобрался в сути проблемы, предложил несколько возможных решений, выбрал лучшее из них.	100-90
Студент выполнил разбор ситуации правильно, разобрался в сути проблемы, предложил несколько возможных решений.	80-89
Студент выполнил разбор ситуации правильно, разобрался в сути проблемы, предложил несколько возможных решений, ни одно из которых не оказалось правильным.	70-79
Студент выполнил разбор ситуации не совсем верно, разобрался в сути проблемы, не предложил возможного решения	60-69
Студент выполнил разбор ситуации не верно, не разобрался в сути проблемы, не предложил возможного решения	Менее 60

2.1.7 Деловая игра

При помощи деловых игр оценивается способность студентов моделировать процессы и механизмы принятия решений, степень развития профессиональных компетенций обучаемых, умение аргументировано защищать свою точку зрения, анализировать и интерпретировать получаемую информацию, работать коллективно.

Деловая игра на тему:

Деловая игра "Инвестиция"

Предлагаемую деловую игру “Инвестиция” уместно использовать при изучении темы “ Экономико-географическая характеристика Центрально - Черноземного экономического района”. Здесь рассматривается природные условия, население, промышленность и сельское хозяйство областей, входящих в этот экономический район и района в целом.

Тема: Разработка комплексного проекта развития народного хозяйства Центрально-Черноземного района.

Цели:

1. Раскрыть типичные черты хозяйства и структуру областей, входящих в Центрально-Черноземный экономический район.
2. Продолжить формировать географические умения: анализировать картографические и статистические материалы, составлять схемы, давать краткую характеристику отраслям экономики областей и экономического района в целом.
3. Вести работу над общеучебными умениями: сравнивать и обобщать, слушать, рецензировать.
4. Закрепление навыков работы учащихся в группе.

Форма организации учебной деятельности: деловая игра.

Время проведения: 40 мин.

Оборудование: Доска, экономическая карта Центрально-Черноземного района карта, изготовлена учащимися), таблички с надписями, блокнот для заметок инвесторов, географические атласы “Население и хозяйство России”.

Состав участников и их роли: Класс делится на 6 групп с учетом склонностей и желания учащихся. Первые 5 групп представляют собой управленческий аппарат областей, входящих в экономический район (губернатор, министры: промышленности и сельского хозяйства). Оставшаяся группа представляет собой инвесторов, которые на основе докладов делают инвестиции в ту или иную отрасль любой области.

I этап – подготовительный

За неделю в классе распределяются роли, для игры выдаются задания для каждой из областей:

1. Характеристика ЭГП области.
2. Природные условия и природные ресурсы области.
3. Демографическая обстановка области.
4. Выделение отраслей специализации промышленности и сельского хозяйства.
5. Какие факторы затрудняют развитие хозяйства?
6. Перспективы развития хозяйства области.

7. Составляется экономическая карта-схема области.

II этап – деловая игра

Ход игры. Класс представляет собой координационный совет, состоящий из полномочного представителя, губернаторов Белгородской, Воронежской, Курской, Липецкой и Тамбовской областей, министров промышленности и сельского хозяйства, инвесторов. Инвесторам выдаются денежные средства в размере 1000 У.Е., которые они могут вложить в ту или иную отрасль любой из областей экономического района. Всем раздаются блокноты для заметок, которые заполняется в процессе обсуждения.

1. Первым выступает **полномочный представител**ь Центрально-Черноземного района. Дается краткая характеристика. Вся информация дается в виде табличек на доске.

В состав экономического района входят: Белгородская, Воронежская, Курская, Липецкая и Тамбовская области. Площадь района составляет 167,7 тыс. км ^{2} (около 1% территории Р.Ф.). Численность населения района составляет 7 млн. 807 тыс. чел. (5,2 %) Плотность населения района – 46 чел. на 1 км^2 . В районе 5крупных городов и 85 поселков городского типа. Доля городского населения – 61%, доля сельского населения – 39%. Крупные города: Воронеж, Липецк, Курск, Тамбов, Белгород.

Главное богатство района – железная руда Курской магнитной аномалии (КМА). Из других полезных ископаемых известны запасы: мела, известняков, огнеупорных глин, кварцевых песков, цементного сырья.

Хозяйственный комплекс района сформировался под воздействием выгодного экономико-географического положения относительно важнейших Топливно-энергетических баз Поволжья, северного Кавказа и крупного научно-технического центра – Москвы. Огромную роль в экономике района играет наличие мощной железорудной базы КМА. Благоприятны почвенно-климатические условия для развития сельского хозяйства и на его основе пищевой промышленности. На стыке и пересечении железных дорог расположены крупные города, в которых сосредоточено промышленное производство.

Основные отрасли промышленности: добыча железной руды, черная металлургия, машиностроение, химическая, и пищевая промышленности.

Центрально-Черноземный район – основной сельскохозяйственный район России. Здесь возделывается: рожь, пшеница, просо, ячмень, гречиха, сахарная свекла, подсолнечник. Выращивают плодовоовощные культуры и картофель. В районе сохранилось коневодство, овцеводство, пчеловодство и прудовое рыболовство.

Район поставляет на внешний рынок продукцию черной металлургии, машиностроения, пищевой промышленности. В районе имеются все условия для создания совместных с иностранными инвесторами предприятий.

2. Слово предоставляется губернаторам и министрам областей Центрально-Черноземного экономического района. Рассмотрим характеристику на примере Белгородской области.

Губернатор Белгородской области – даёт экономико-географическую характеристику области. Представляется карта-схема области.

Центр Белгородской области - город Белгород. Численность населения области 315 тыс. чел, что составляет 2% от численности населения всего Центрально-Черноземного района. Численность рабочих и служащих 166 тыс. чел., что составляет 52,6 % всего населения области.

Промышленное производство области сформировалось под влиянием уникальных запасов железных руд КМА, богатых ресурсов строительных материалов, а также высокопродуктивных земельных угодий. В настоящее время промышленность области представляет собой сформированный комплексгорнодобывающих и обрабатывающих производств. В структуре промышленности на доля отраслей специализации приходится более 50% .

Выступает **министр промышленности.** Уровень и направление развития производственных сил области в значительной степени определяет черная металлургия, доля которой достигла 1/3 всей промышленной продукции. Имеются все предпосылки для увеличения производства железной руды, стали, проката, и осуществление внутренних и межрайонных поставок данной продукции.

Машиностроение и металлообработка в основном развиваются в двух направлениях: 1) производство и обслуживание комплекса КМА (горное машиностроение, ремонт оборудования); 2) производства автотракторного электрооборудования и котлов.

Усиливается специализация области на производстве строительных материалов и, прежде всего цемента на собственной ресурсной базе. Крупнейшие предприятия области Оскольский электрометаллургический комбинат, Лебединский горно-обогатительный комбинат, Белгородский завод энергетического машиностроения.

Выступает **министр сельского хозяйства**. Пищевая промышленность базируется на собственной сырьевой базе и развивается за счет реконструкции и расширения имеющихся производств. Сформирована сахарная, мясная, плодовоовощеконсервная промышленности.

Особое значение имеет ликвидация отставания в развитии легкой промышленности, в частности швейного производства. Область обладает емким рынком сбыта, устойчивой сырьевой базой и характеризуется наличием свободных трудовых ресурсов.

Благодаря высокопродуктивным земельным угодьям область является одной из ведущих в РФ по производству сельскохозяйственной продукции.

Дальнейшее развитие АПК области неразрывно связано с решением транспортной проблемы. Большое значение имеет увеличение протяженности автомобильных дорог с твердым покрытием.

III этап – подведение итогов игры

В процессе докладов о экономическом потенциале промышленных и сельскохозяйственных производств инвесторы заполняют блокнот инвестора и делают инвестиционные вложения в те или иные отрасли областей Центрально-Черноземного экономического района. Производится подсчет инвестиций. Результаты записываются в таблицу *(Приложение 3).*

Обсуждение результатов деловой игры проводится в виде таблицы.

Критерии оценивания	**Баллы**
В деловой игре обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы; использованы правила подготовки выводов, полученных в результате обработки информации; проведено планирование совместной подготовки выводов на основе командной работы; подготовлено заключение в результате обработки информации для принятия решения академической задачи.	90-100
Основные требования к деловой игре выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях ; частично правила подготовки выводов, полученных в результате обработки информации; проведено планирование совместной подготовки выводов на основе командной работы; подготовлено заключение в результате обработки информации для принятия решения академической задачи.	80-89
В деловой игре имеются существенные отступления от требований. Допущены фактические ошибки; отсутствуют выводы.	66-79
Результаты деловой игры представлены, обнаруживается существенное непонимание правил правила подготовки выводов, полученных в результате обработки информации; проведено планирование совместной подготовки выводов на основе командной работы; подготовлено заключение в результате обработки информации для принятия решения академической задачи.	60-65

2.2.Фонд оценочных средств и шкала оценивания для промежуточного контроля (проверяется знаниевая компонента)

2.2.1.Фонд оценочных средств для проверки знаний/умений

Вопросы к экзамену

1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Механизм принятия инвестиционных решений.
3. Виды инвестиций.
4. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
5. Финансовые инвестиции.
6. Инвестиции в недвижимость: преимущества и недостатки.
7. Капитальные вложения. Формы и виды.
8. Доходность и риск инвестиций.
9. Инвестиционный проект.
10. Прединвестиционная фаза инвестиционного проекта.
11. Бизнес-план инвестиционного проекта.
12. Содержание бизнес плана.
13. Инвестиционная фаза инвестиционного проекта.
14. Эксплутационная фаза инвестиционного проекта.
15. Самофинансирование.
16. Бюджетное финансирование.
17. Акционирование как метод финансирования капитальных вложений.
18. Способы выпуска ценных бумаг при акционировании.
19. Коллективные инвестиции в недвижимость.
20. Долговое финансирование капитальных вложений. Облигационные займы.
21. Долговое финансирование капитальных вложений. Долгосрочные банковские ссуды.
22. Понятие, участники и преимущества лизинга.
23. Классификация лизинга.
24. Финансовый и оперативный лизинг.
25. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
26. Фундаментальный анализ ценных бумаг.
27. Простые методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
28. Сложные методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
29. Понятие и виды институциональных инвесторов.
30. Инвестиционная деятельность банков, страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов.
31. Коллективные инвестиции. Паевой инвестиционный фонд и его виды.
32. Коллективные инвестиции. Общий фонд банковского управления.
33. Сравнительная характеристика паевого инвестиционного фонда и общего фонда банковского управления.

34.Рейтинговая оценка.
35.Технический анализ ценных бумаг.
36. Портфель инвестиций. Управление портфелем.
37. Виды инвестиционных портфелей.
38.Оценка эффективности инвестиционного проекта.
39.Объекты и субъекты капитальных вложений.
40.Структура капитальных вложений.

2.2.2. Фонд оценочных средств для проверки умений/навыки

Задачи для проверки сформированности умений и навыков студентов

Задачи

1.Предприятие требует как минимум 14 процентов отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью $84 900. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к $15 000 дополнительного годового денежного дохода в течение 15 лет использования оборудования. Вычислите чистое современное значение проекта, предположив нулевую остаточную стоимость оборудования через 15 лет.

Расчет проведем используя таблицу, находя множитель дисконтирования с помощью финансовых таблиц.

Наименование денежного потока	Год(ы)	Денежный поток	Множитель дисконтирования	Настоящее значение денег
Исходная инвестиция	сейчас	($84 900)	1	($84 900)
Входной денежный поток	(1-15)	$15 000	6,1422	
Чистое современное значение				

Следует ли принять данный проект?

2. Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющихся у него $100 000. В первом варианте предприятие вкладывает в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через 6 лет (срок инвестиционного проекта) может быть продано за $8 000; чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в $21 000.

Согласно второму варианту предприятие может инвестировать деньги в рабочий капитал (товарно-материальные запасы, увеличение дебиторских) и это позволит получать $16 000 годового чистого денежного дохода в течение тех же шести лет. Необходимо учесть, что по окончании этого периода рабочий капитал высвобождается (продаются товарно-материальные запасы, закрываются дебиторские счета).

Какой вариант следует предпочесть, если предприятие рассчитывает на 12% отдачи на инвестируемые им денежные средства? Воспользоваться методом чистого современного значения.

2.1. Представим исходные данные задачи в компактном виде.

Проект	1	2
Инвестиции в основные средства	$100 000	-
Инвестиции в рабочий капитал	-	$100 000
Годовой денежный доход	$21 000	$16 000
Остаточная стоимость оборудования	$8 000	-
Высвобождение рабочего капитала	-	$100 000
Время проекта	6 лет	6 лет

Заметим еще раз, что рабочий капитал и оборудование планируются быть реализованными только по истечении 6 лет.

2.2. Произведем расчеты чистого современного значения для первого проекта.

Наименование денежного потока	Год(ы)	Денежный поток	Множитель дисконтирования	Настоящее значение денег
Инвестиция	Сейчас	($100 000)	1	($100 000)
Денежный доход	1-6		4,112	
Продажа оборудов.	6		0,507	

Чистое современное значение	

2.3. Аналогичные расчеты проведем для второго проекта

Наименование денежного потока	Год(ы)	Денежный поток	Множитель дисконтирования	Настоящее значение денег
Инвестиция	Сейчас	($100 000)	1	($100 000)
Денежный доход	1-6			
Высвобождение	6			
Чистое современное значение				

2.4. Какие выводы можно сделать по результатам расчетов?

3. Предприятие планирует крупный инвестиционный проект, предусматривающий приобретение основных средств и капитальный ремонт оборудования, а также вложения в оборотные средства по следующей схеме:

- $130 000 - исходная инвестиция до начала проекта;
- $25 000 - инвестирование в оборотные средства в первом году;
- $20 000 - инвестирование в оборотные средства во втором году;
- $15 000 - дополнительные инвестиции в оборудование на пятом году;
- $10 000 - затраты на капитальный ремонт на шестом году.

В конце инвестиционного проекта предприятие рассчитывает реализовать оставшиеся основные средства по их балансовой стоимости $25000 и высвободить часть оборотных средств стоимостью $35 000.

Результатом инвестиционного проекта должны служить следующие чистые (т.е. после уплаты налогов) денежные доходы:

1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год
$20 000	$40 000	$40 000	$40 000	$50 000	$50 000	$20 000	$10 000

Необходимо рассчитать чистое современное значение инвестиционного проекта и сделать вывод о его эффективности при условии 12-ти процентной требуемой прибыльности предприятия на свои инвестиции.

Схема решения задачи остается прежней. Составляем таблицу расчетных данных и определяем дисконтированные значения всех денежных потоков.

Наименование денежного потока	Год	Денежный поток	Множитель дисконта	Настоящее значение денег
Приобретение основных средств	0	($130 000)	1	($130 000)
Инвестирование в оборотные средства	1		0.893	
Денежный доход в первый год	1			
Инвестирование в оборотные средства	2		0.797	
Денежный доход во второй год	2			
Денежный доход в третий год	3		0.712	
Денежный доход в четвертый год	4		0.636	
Приобретение основных средств	4			
Денежный доход в пятый год	5		0.567	
Ремонт оборудования	6		0.507	
Денежный доход в шестой год	6			
Денежный доход в седьмой год	7		0.452	
Денежный доход в восьмой год	8		0.404	
Продажа оборудования	8			
Высвобождение оборотных средств	8			
Чистое современное значение				

4. Пусть два проекта предполагают одинаковый объем инвестиций $1000 и рассчитаны на четыре года.

Проект А генерирует следующие денежные потоки : по годам 500, 400, 300, 100, а проект В - 100, 300, 400, 600. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10%. Найти дисконтированный период окупаемости.

Расчет дисконтированного срока осуществляется с помощью следующих таблиц.

Таблица 1.Проект А

Год	0	1	2	3	4
Чистый денежный поток (ЧДП)	-1 000	500	400	300	100
Дисконтированный ЧДП					
Накопленный дисконтированный ЧДП					

Во третьей строке таблицы помещены дисконтированные значения денежных доходов предприятия в следствии реализации инвестиционного проекта. В данном случае уместно рассмотреть следующую интерпретацию дисконтирования: приведение денежной суммы к настоящему моменту времени соответствует выделению из этой суммы той ее части, которая соответствует доходу инвестора, который предоставляется ему за то, что он предоставил свой капитал. Таким образом, оставшаяся часть денежного потока призвана покрыть исходный объем инвестиции. В четвертой строке таблицы содержатся значения непокрытой части исходной инвестиции. С течением времени величина непокрытой части уменьшается. Период покрытия инвестиции составляет два полных года и какую-то часть года.

Аналогично для второго проекта расчетная таблица и расчет дисконтированного периода окупаемости имеют следующий вид.

Таблица 2. Проект В.

Год	0	1	2	3	4
Чистый денежный поток (ЧДП)	-1 000	100	300	400	600
Дисконтированный ЧДП					
Накопленный дисконтированный ЧДП					

5.Предприятие планирует вложить деньги в приобретение нового приспособления которое стоит $3 170 и имеет срок службы 4 года с нулевой остаточной стоимостью. Внедрение приспособления по оценкам позволяет обеспечить входной денежный поток $1 000 в течение каждого года. Руководство предприятия позволяет производить инвестиции только в том случае, когда это приводит к отдаче хотя бы 10% в год.

Сначала произведем обычный расчет чистого современного значения. Традиционный расчет NPV

	Год(ы)	Сумма денег	Множитель дисконтирования	Настоящее значение

Исходная инвестиция	Сейчас	($3 170)	1	($3 170)
Годовой приток денег	(1-4)	$1 000	3,170	

Дальнейший анализ состоит в распределении $1 000 входного потока на две части:

- возврат некоторой части исходной инвестиции,
- отдача от использования инвестиции (доход инвестору).

Расчет распределения денежных потоков

Год	Инвестиия по отношению к данному году	Поток денег	Отдача от инвестиции (1)×10%	Возврат инвестиции (2) - (3)	Непокрытая Инвестиция на конец года (1) - (4)
1	$3 170	$1 000			
2		$1 000			
3		$1 000			
4		$1 000			

6. На покупку машины требуется $16 950. Машина в течение 10 лет будет экономить ежегодно $3 000. Остаточная стоимость машины равна нулю. Надо найти IRR.

Найдем отношение требуемого значения инвестиции к ежегодному притоку денег, которое будет совпадать с множителем какого-либо (пока неизвестного) коэффициента дисконтирования

Полученное значение фигурирует в формуле определения современного значения аннуитета и, следовательно, с помощью финансовой табл. находим, что для n=10 показатель дисконта составляет 12%. Произведем проверку:

	Годы	Денежный поток	12% коэффиц. пересчета	Настоящее значение
Годовая экономика	(1-10)	$3 000		
Исходное инвестирование	Сейчас	(16 950)		

Успех решения был обеспечен совпадением отношения исходной суммы инвестиций к величине денежного потока с конкретным значением множителя дисконта из финансовой таблицы. В общем случае надо использовать интерполяцию.

7. Необходимо оценить значение внутренней нормы доходности инвестиции объемом $6 000, который генерирует денежный поток $1 500 в течение 10 лет.

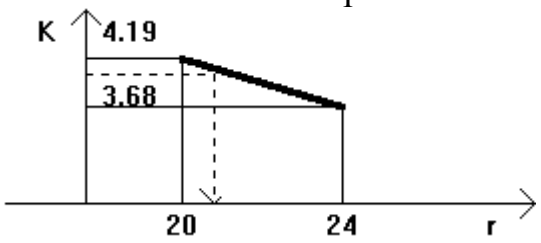
Следуя прежней схеме рассчитаем коэффициент дисконта.

По финансовой табл. для n=10 лет находим

$r = 20\% \Rightarrow k = 4.19$

$r = 24\% \Rightarrow k = 3.68$

Значит значение IRR расположено между 20% и 24%.



Используя линейную интерполяцию находим IRR

Существуют более точные методы определения IRR, которые предполагают использование специального финансового калькулятора или электронного процессора EXCEL.

Критерии оценки уровня усвоения знаний, умений и навыков по результатам экзамена

Характеристика ответа	Европейская оценка	Рубежные баллы	Оценка	Уровень сформированности
Дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос экзаменационного билета, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном ориентировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента. При ответе на экзаменационный билет студент демонстрирует применение знаний к реальным профессиональным ситуациям, объясняет решение задачи на уровне анализа, синтеза и дает свою оценку решения проблемы. Причем студент не затрудняется с ответом при видоизменении задания и правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.	**A**	**100-96**	**5+**	**Повышенный уровень сформированности компетенций**
Дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Умеет тесно увязывать теорию с практикой. Задача решена правильно и с обоснованием принятого решения. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. Могут быть допущены недочеты в определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа.	**A**	**95-91**	**5**	
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе про-	**A**	**90-86**	**5-**	

слеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Задача решена верно, правильно обосновывает принятую методику решения задачи. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. В ответе допущены недочеты, исправленные студентом с помощью преподавателя.				
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен литературным языком в терминах науки. Студент владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических заданий. Могут быть допущены недочеты или незначительные ошибки, исправленные студентом с помощью преподавателя.	**B**	**85-81**	**4+**	**Базовый уровень сформированности компетенций**
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен в терминах науки. Студент владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. Ответы на дополнительные вопросы логичны, изложены в терминах науки, однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью "наводящих" вопросов преподавателя.	**C**	**80-76**	**4**	
Студент демонстрирует достаточные теоретические и практические знания. Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос, но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Могут быть допущены 1-2 ошибки в определении основных понятий или решении практической задачи, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.	**C**	**75-71**	**4-**	
Дан недостаточно полный и развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать обобщенные знания, доказав на примерах их основные положения только с помощью преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции. Студент испытывает затруднения при выполнении практической задачи и не может связать теорию с практикой.	**D**	**70-66**	**3+**	**Пороговый уровень сформированности компетенций**
Дан неполный ответ, логика и последовательность изложения имеют существенные нарушения. Допущены грубые ошибки при определении сущности раскрываемых понятий, теорий, явлений, вследствие непонимания студентом их существенных и несущественных признаков и связей. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть конкретные проявления обобщенных знаний не показано. Испытывает затруднения при выполнении практических задач. Речевое оформление требует поправок, коррекции.	**E**	**65-61**	**3**	

Дан неполный ответ. Присутствует нелогичность изложения. Студент затрудняется с доказательностью. Масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов, явлений. В ответе отсутствуют выводы. Речь неграмотна. При ответе на дополнительные вопросы студент начинает понимать связь между знаниями только после подсказки преподавателя	**E**	**60**	**3-**	
Студент испытывает значительные трудности в ответе на экзаменационные вопросы. Присутствует масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов, явлений экономической теории. Речь неграмотна. На дополнительные вопросы студент не отвечает. Задача не решена	**F**	**Менее 60**	**2**	**Компетенции не сформированы**