

**ГАОУ ВО «ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА»**

*Утверждены решением
Ученого совета ДГУНХ,
протокол № 11
от 06 июня 2023 г.*

КАФЕДРА «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ИНВЕСТИЦИИ»

Направление подготовки 38.03.01 Экономика,

профиль «Финансы и кредит»

Уровень высшего образования - бакалавриат

УДК 330.322 (075.8)
ББК 65.9(2 Рос) 56я73

Составитель - Гаджимурадова Лариса Агамурадовна, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Финансы и кредит» Дагестанского государственного университета народного хозяйства.

Внутренний рецензент - Кутаев Шихрагим Кутаевич, доктор экономических наук, профессор кафедры «Финансы и кредит» Дагестанского государственного университета народного хозяйства.

Внешний рецензент – Гимбатов Шамиль Магомедович, кандидат экономических наук, зав. отделом «Воспроизводства населения и трудовых ресурсов» Института социально-экономических исследований ДФИЦ РАН.

Представитель работодателя - Сфиева Мира Керимхановна, заместитель начальника управления бюджетной политики, начальник отдела республиканского и консолидированного бюджета Министерства финансов Республики Дагестан.

Оценочные материалы по дисциплине «Инвестиции» разработаны в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования для направления 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 25.08.2020г., № 954, в соответствии с приказом Министерства образования и науки РФ от 6 апреля 2021г., №245 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры».

Оценочные материалы по дисциплине «Инвестиции» размещены на официальном сайте www.dgunh.ru

Гаджимурадова Л.А. Оценочные материалы по дисциплине «Инвестиции» для направления подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит». – Махачкала: ДГУНХ, 2023. - 89 с.

Рекомендованы к утверждению Учебно-методическим советом ДГУНХ 05 июня 2023г.

Рекомендованы к утверждению руководителем основной профессиональной образовательной программы высшего образования – программы бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», Магомедовым Б.А.

Одобрены на заседании кафедры «Финансы и кредит» 31 мая 2023г., протокол № 10.

СОДЕРЖАНИЕ

Раздел 1. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств в процессе освоения дисциплины.....	5
1.1. Перечень формируемых компетенций	5
1.2. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств.....	5
Раздел 2. Задания, необходимые для оценки планируемых результатов обучения по дисциплине	16
Раздел 3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания	67
Раздел 4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций.....	73

Назначение оценочных материалов

Оценочные материалы составляют для текущего контроля успеваемости (оценивания хода освоения дисциплин), для проведения промежуточной аттестации (оценивания промежуточных и окончательных результатов обучения по дисциплине) обучающихся по дисциплине «Инвестиции» на соответствие их учебных достижений поэтапным требованиям образовательной программы высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит».

Оценочные материалы по дисциплине «Инвестиции» включают в себя: перечень компетенций с указанием видов оценочных средств в процессе освоения дисциплины; описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания; контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки планируемых результатов обучения по дисциплине; методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций.

Оценочные материалы сформированы на основе ключевых принципов оценивания:

- валидности: объекты оценки должны соответствовать поставленным целям обучения;
- надежности: использование единообразных стандартов и критериев для оценивания достижений;
- объективности: разные обучающиеся должны иметь равные возможности для достижения успеха.

Основными параметрами и свойствами оценочных материалов являются:

- компетентностный подход, соотнесение оценочных материалов с оцениваемыми компетенциями;
- компетентностный подход, при формировании критериев оценки знаний, умений и навыков обучающихся;
- содержание (состав и взаимосвязь структурных единиц оценочных материалов);
- объем (количественный состав оценочных материалов);
- качество оценочных материалов в целом, обеспечивающее получение объективных и достоверных результатов при проведении контроля с различными целями.

Раздел 1. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств в процессе освоения дисциплины

1.1. Перечень формируемых компетенций

<i>Код компетенции</i>	<i>Формулировка / Наименование компетенции</i>
ПК	ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ
ПК-1	Способен осуществлять консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов, услуг и обеспечивать инвестиционную эффективность финансовых сделок

1.2. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств

<i>Формируемые компетенции</i>	<i>Код и наименование индикатора достижения компетенции</i>	<i>Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций</i>	<i>Уровни освоения компетенций</i>	<i>Критерии оценивания сформированности компетенций</i>	<i>Виды оценочных средств</i>
ПК-1: Способен осуществлять консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов, услуг и обеспечивать инвестиционную эффективность финансовых сделок	ИПК-1.1. Проводит мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	Знать: - основные положения и проблемные вопросы современной теории инвестиций; - виды ценных бумаг, их особенности; - систему государственного регулирования и самоуправления рынка.	Пороговый уровень	Фрагментарные знания об основных положениях и проблемных вопросах современной теории инвестиций, видах ценных бумаг, их особенностях, системе государственного регулирования и самоуправления рынка.	Блок А – задания репродуктивного уровня: -тестовые задания; -вопросы для устного опроса.
			Базовый уровень	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знаний об основных положениях и проблемных вопросах современной теории инвестиций,	

				видах ценных бумаг, их особенностях, системе государственного регулирования и самоуправления рынка.	
			Продвинутый уровень	Полностью сформированные систематические знания об основных положениях и проблемных вопросах современной теории инвестиций, видах ценных бумаг, их особенностях, системе государственного регулирования и самоуправления рынка.	
		Уметь: - объяснять основные принципы функционирования рынков ценных бумаг лицам, не знакомым с этими проблемами; - определять доходность ценных бумаг; - анализировать финансовые риски.	Пороговый уровень	Частично освоенное умение объяснять основные принципы функционирования рынков ценных бумаг лицам, не знакомым с этими проблемами, определять доходность ценных бумаг, анализировать финансовые риски.	Блок В - задания реконструктивного уровня: - типовые задачи; - кроссворд; - рефераты; - контрольная работа.
			Базовый уровень	В целом успешное, но содержащее	

				отдельные пробелы умения объяснять основные принципы функционирования рынков ценных бумаг лицам, не знакомым с этими проблемами, определять доходность ценных бумаг, анализировать финансовые риски.	
			Продвинутый уровень	Полностью сформированное умение объяснять основные принципы функционирования рынков ценных бумаг лицам, не знакомым с этими проблемами, определять доходность ценных бумаг, анализировать финансовые риски.	
		Владеть: - инструментами для обработки финансовых данных в соответствии с поставленной задачей; - навыками аналитической работы, организации инвестиционной деятельности и управления инвестициями	Пороговый уровень	Частично владеет инструментами для обработки финансовых данных в соответствии с поставленной задачей, навыками аналитической работы, организации инвестиционной деятельности и управления инвестициями в	Блок С - задания практико-ориентированного уровня: - перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола; - задачи по анализу конкретных ситуаций; - кейс-задача; - деловая игра;

		<p>в условиях рыночной экономики с учетом прогрессивного отечественного и зарубежного опыта.</p>		<p>условиях рыночной экономики с учетом прогрессивного отечественного и зарубежного опыта.</p>	<p>- тематика эссе.</p>
			<p>Базовый уровень</p>	<p>В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владения инструментами для обработки финансовых данных в соответствии с поставленной задачей, навыками аналитической работы, организации инвестиционной деятельности и управления инвестициями в условиях рыночной экономики с учетом прогрессивного отечественного и зарубежного опыта.</p>	
			<p>Продвинутый уровень</p>	<p>Успешное и систематическое владение инструментами для обработки финансовых данных в соответствии с поставленной задачей, навыками аналитической работы, организации инвестиционной деятельности и управления</p>	

				инвестициями в условиях рыночной экономики с учетом прогрессивного отечественного и зарубежного опыта.	
ИПК-1.3. Осуществляет подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов	<u>Знать:</u> - базовые модели и стратегии формирования инвестиционного портфеля и управления его риском и доходностью; - основные виды сделок на фондовой бирже.	Пороговый уровень	Фрагментарные знания о базовых моделях и стратегиях формирования инвестиционного портфеля и управления его риском и доходностью, основных видах сделок на фондовой бирже.	Блок А – задания репродуктивного уровня: -тестовые задания; -вопросы для устного опроса.	
		Базовый уровень	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания о базовых моделях и стратегиях формирования инвестиционного портфеля и управления его риском и доходностью, основных видах сделок на фондовой бирже.		
		Продвинутый уровень	Полностью сформированные систематические знания о базовых моделях и стратегиях формирования инвестиционного портфеля и		

				управления его риском и доходностью, основных видах сделок на фондовой бирже.	
		<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - формировать инвестиционный портфель фирмы, направленный на достижение ее стратегических и тактических целей; - проводить оценку рисков и доходности вложений финансовых средств в ценные бумаги и обладать знаниями в области формирования оптимального портфеля ценных бумаг. 	Пороговый уровень	Частично освоенное умение формировать инвестиционный портфель фирмы, направленный на достижение ее стратегических и тактических целей, проводить оценку рисков и доходности вложений финансовых средств в ценные бумаги и обладать знаниями в области формирования оптимального портфеля ценных бумаг.	<p>Блок В - задания реконструктивного уровня:</p> <ul style="list-style-type: none"> - типовые задачи; - кроссворд; - рефераты; - контрольная работа.
			Базовый уровень	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умения формировать инвестиционный портфель фирмы, направленный на достижение ее стратегических и тактических целей, проводить оценку рисков и доходности вложений финансовых	

				<p>средств в ценные бумаги и обладать знаниями в области формирования оптимального портфеля ценных бумаг.</p>	
			Продвинутый уровень	<p>Полностью сформированное умение формировать инвестиционный портфель фирмы, направленный на достижение ее стратегических и тактических целей, проводить оценку рисков и доходности вложений финансовых средств в ценные бумаги и обладать знаниями в области формирования оптимального портфеля ценных бумаг.</p>	
		<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - принципами формирования инвестиционной стратегии и оптимизацией инвестиционного портфеля; - инструментарием принятия инвестиционного решения в области реальных и финансовых 	Пороговый уровень	<p>Частично владеет принципами формирования инвестиционной стратегии и оптимизацией инвестиционного портфеля, инструментарием принятия инвестиционного решения в области реальных и финансовых</p>	<p>Блок С - задания практико-ориентированного уровня:</p> <ul style="list-style-type: none"> - перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола; - задачи по анализу конкретных ситуаций; - кейс-задача;

		инвестиций.		инвестиций.	- деловая игра; - тематика эссе.
			Базовый уровень	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владения принципами формирования инвестиционной стратегии и оптимизацией инвестиционного портфеля, инструментарием принятия инвестиционного решения в области реальных и финансовых инвестиций.	
			Продвинутый уровень	Успешное и систематическое владение принципами формирования инвестиционной стратегии и оптимизацией инвестиционного портфеля, инструментарием принятия инвестиционного решения в области реальных и финансовых инвестиций.	
	ИПК-1.4. Проводит консультирование клиента по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги (кроме операционной деятельности)	Знать: – существующие методики расчета финансовых показателей инвестиционной деятельности; – основные условия покупки и продажи	Пороговый уровень	Фрагментарные знания о существующих методиках расчета финансовых показателей инвестиционной деятельности, основных условиях покупки и продажи ценных бумаг.	Блок А – задания репродуктивного уровня: -тестовые задания; -вопросы для устного опроса.

		ценных бумаг.	Базовый уровень	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания о существующих методиках расчета финансовых показателей инвестиционной деятельности, основных условиях покупки и продажи ценных бумаг.	
			Продвинутый уровень	Полностью сформированные систематические знания о существующих методиках расчета финансовых показателей инвестиционной деятельности, основных условиях покупки и продажи ценных бумаг.	
		Уметь: - находить организационно-управленческие решения по управлению инвестициями; - управлять финансовыми рисками по сформированному инвестиционному портфелю.	Пороговый уровень	Частично освоенное умение находить организационно-управленческие решения по управлению инвестициями, управлять финансовыми рисками по сформированному инвестиционному портфелю.	Блок В - задания реконструктивного уровня: - типовые задачи; - кроссворд; - рефераты; - контрольная работа.
			Базовый	В целом	

			уровень	успешное, но содержащее отдельные пробелы умения находить организационно - управленческие решения по управлению инвестициями, управлять финансовыми рисками по сформированному инвестиционному портфелю.	
			Продвинутый уровень	Полностью сформированное умение находить организационно - управленческие решения по управлению инвестициями, управлять финансовыми рисками по сформированному инвестиционному портфелю.	
		Владеть: - навыками работы с ценными бумагами; - методиками оценки эффективности портфеля ценных бумаг.	Пороговый уровень	Частично владеет навыками работы с ценными бумагами, методиками оценки эффективности портфеля ценных бумаг.	Блок С - задания практико-ориентированного уровня: - перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола; - задачи по анализу конкретных ситуаций; - кейс-задача; - деловая игра;
			Базовый уровень	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владения	

				<p>навыками работы с ценными бумагами, методиками оценки эффективности портфеля ценных бумаг.</p>	- тематика эссе.
			Продвину- тый уровень	<p>Успешное и систематическое владение навыками работы с ценными бумагами, методиками оценки эффективности портфеля ценных бумаг.</p>	

Раздел 2. Задания, необходимые для оценки планируемых результатов обучения по дисциплине

Для проверки сформированности компетенции ПК-1: Способен осуществлять консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов, услуг и обеспечивать инвестиционную эффективность финансовых сделок

ИПК-1.1. Проводит мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков

Блок А. Задания репродуктивного уровня («знать»)

А.1 Фонд тестовых заданий по дисциплине

Тесты типа А.

1. Инвестиции – это:

а) покупка недвижимости и товаров длительного пользования
б) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год

в) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года

г) вложение капитала с целью последующего его увеличения

2. Сущностью инвестиций являются:

а) маркетинг рынка для определения производственной программы

б) выбор площадки и определение мощности предприятия

в) вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство

г) вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта

3. Инвестиционная деятельность (инвестирование) это:

а) совокупность затрат в форме вложений капитала во все отрасли н/х

б) вложение денежных средств в основные средства

в) вложение инвестиций и совокупность практических действий по их реализации в целях получения прибыли (или) достижения иного полезного эффекта

4. Вложения капитала в объекты через финансовых посредников путем приобретения различных финансовых инструментов это:

а) прямые инвестиции

б) косвенные инвестиции

в) портфельные инвестиции

5. Инвестиционный климат страны – это:

а) система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков

б) показатель, характеризующий совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны

в) величина золотого запаса страны

6. Риск-это:

а) процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо социально-экономической среде

б) нижний уровень доходности инвестиционных затрат

в) вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям

7. Комплекс целенаправленных мероприятий, проводимых государством для создания благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью оживления инвестиционной деятельности и подъема национальной экономики, повышение эффективности инвестиции и решение социальных задач – это:

а) инвестиционная деятельность

б) инвестиционная политика

в) государственная политика

8. Совокупность затрат в форме вложений капитала во все отрасли н/х это:

а) страхование

б) инвестиции

в) финансы

9. Вложение денежных средств в основные средства это:

а) финансы

б) инвестиции

в) капитальные вложения

10. Вложение инвестиций и совокупность практических действий по их реализации в целях получения прибыли (или) достижения иного полезного эффекта это:

а) кредитная деятельность

б) финансовая деятельность

в) инвестиционная деятельность

11. Капитальные вложения (КВ) это:

а) вложения в основной капитал

б) вложения в основной капитал

в) вложения в основной + оборотный капитал

12. Капиталообразующие инвестиции это:

а) вложения в основной капитал

б) вложения в основной капитал

в) вложения в основной + оборотный капитал

13. Инвестиционная политика это:

а) система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков

б) комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей

в) Комплекс целенаправленных мероприятий, проводимых государством для создания благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью оживления инвестиционной деятельности и подъема национальной экономики, повышение эффективности инвестиции и решение социальных задач

14. Основными источниками инвестиций является:

а) нераспределенная прибыль

б) амортизационные отчисления

- в) внутрихозяйственные резервы
- г) денежные средства
- д) кредиты и займы от иностранных инвесторов
- е) эмиссия ценных бумаг
- ж) средства бюджетов различных уровней
- з) целевое финансирование вышестоящей организацией
- и) все варианты

15. Формы капитальных вложений:

- а) новое строительство, модернизация
- б) реконструкция, новое строительство
- в) новое строительство, расширение действующего предприятия, реконструкция, техническое перевооружение, модернизация

16. Под реальными инвестициями понимается:

- а) соотношение инвестиций в акции, облигации, другие ценные бумаги
- б) соотношение между инвестициями в основной и оборотный капитал

17. В РФ организация получает статус коммерческой организации с иностранными инвестициями с момента:

- а) со дня вхождения в состав ее участников иностранного инвестора
- б) предоставления иностранными инвесторами определенного имущества
- в) оплаты иностранными инвесторами своей доли в уставном капитале
- г) с момента внесения в государственный реестр

18. Управление инвестиционным проектом:

- а) процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами на протяжении всего цикла осуществления (реализации) проекта;
- б) выполнение заданий по вводу в действие мощностей и объектов и по освоению денежных средств (инвестиций)

в) оба варианта

19. К прямым иностранным инвестициям не относится

- а) Создание особых экономических зон
- б) Покупка существующих фирм за рубежом
- в) Учреждение на территории другой страны компании, принадлежащей иностранному инвестору
- г) Вложение капитала в международные инвестиционные фонды
- д) Создание коммерческих организаций с иностранными инвестициями
- е) Концессия или соглашение о разделе продукции

Тесты типа В.

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

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

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

- а) DPP

- б) IRR
 - в) NPV
 - г) PI
3. Стоимость капитала – это
- а) Уровень доходности на вложенный капитал
 - б) Прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала
 - в) Активы предприятия за минусом его обязательств
 - г) Основные и оборотные фонды предприятия
4. Финансовому лизингу в отличие от оперативного присуще то, что
- а) Предмет лизинга в течение полного срока амортизации может быть неоднократно передан в лизинг
 - б) Субъектами договора лизинга могут быть только резиденты РФ
 - в) Лизингователь закупает оборудование по требованию лизингополучателя
5. На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния норма амортизации
- а) ожидание инфляции
 - б) цена потребительской корзины
 - в) ожидаемый спрос на продукцию
 - г) налоги предпринимательскую деятельность
 - д) норма амортизации
6. Выбор объекта лизинга и его продавца при финансовом лизинге осуществляет по общему правилу
- а) Лизингодатель
 - б) Банк-кредитор
 - в) Страховая компания
 - г) Лизингополучатель
7. Неверно, что при лизинге недвижимости в РФ выделяют лизинг
- а) Производственных зданий и сооружений
 - б) Промышленных предприятий
 - в) Земельных участков
 - г) Торговых, складских и офисных помещений
8. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта проводится на ... стадии.
- а) Ликвидационной
 - б) Операционной
 - в) Инвестиционной
 - г) Прединвестиционной
9. К внутренним источникам финансирования проекта относятся
- а) Ассигнования из федерального бюджета
 - б) Средства, полученные за счет размещения облигаций
 - в) Прямые иностранные инвестиции
 - г) Реинвестируемая часть чистой прибыли
10. Экспертный метод оценки рисков инвестиционных проектов относится к ... методам оценки.

- а) Количественным
- б) Качественным

Тесты типа С.

Вставить пропущенное слово.

1. Субъект инвестиционной деятельности, осуществляющий вложения собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование, называется

2. Сумма валовых инвестиций, уменьшенная на размер амортизационных отчислений в определенном периоде - это инвестиции.

3. 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, называются

А2. Вопросы для устного опроса

Тема 2. Роль инвестиционной политики в инвестиционном процессе

1. Какова сущность инвестиционной политики на макроуровне, региональном уровне и на уровне предприятия?

2. В чем проявляется взаимосвязь между амортизационной, инвестиционной и научно-технической политикой?

Тема 4. Экономическое содержание кредитного, акционерного и инвестиционного налогового кредита как методов финансирования инвестиционного процесса

1. В чем выражается сущность кредитного метода финансирования инвестиций (его преимущества и недостатки)?

2. Назовите преимущества инвестиционного налогового кредита как метода финансирования инвестиций?

Тема 6. Лизинговый, форфейтинговый и факторинговый методы финансирования инвестиций

1. В чем заключается сущность лизинга как специфического метода финансирования инвестиций (преимущества и недостатки)?

2. Кто участвует в лизинговой сделке и каковы составные части лизингового платежа?

Тема 10. Портфельные инвестиции

1. Дайте определение финансовым инвестициям.

2. Раскройте экономическую сущность ценных бумаг. Перечислите основные виды ценных бумаг

Тема 12. Инвестирование инновационных капитальных вложений

1. Каким образом влияет внедрение новой техники на производственную мощность предприятия?

2. Объясните взаимосвязь уровня использования производственной мощности предприятия, прибыли и эффективности капитальных вложений?

Тема 14. Управление инвестиционным риском

1. Дайте определение понятия «инвестиционный риск».

2. Назовите основные виды риска

Тема 16. Иностранные инвестиции

1. Дайте определение категории «прямые иностранные инвестиции» согласно ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (1999г.)
2. В чем выражается экономическая сущность современных теорий международного движения капитала?

Блок В. Задания реконструктивного уровня («уметь»)

В1. Типовые задачи

Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций

Задача №1

Необходимо оценить эффективность инвестиционного проекта, осуществляемого за счет заемных средств, используя методы оценки, основанные и не основанные на дисконтировании.

Средний уровень инфляции - 6%. Ставка банковского процента -14%. Проект характеризуется следующими данными (млн. руб.):

Годы	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й	8-й
Капитальные затраты	3020	1680	3900	4000	-	-	-	-
Поступление прибыли и амортизации	-	-	2700	4000	4950	4030	4040	5030

Задача №2

Руководство фирмы должно принять решение приобретать ли новое оборудование. Первоначальные затраты на покупку, монтаж составляют 140 тыс. руб. Продолжительность эксплуатации оборудования – 5 лет. Ожидаемая прибыль такая:

год				
Операционный чистый денежный поток, тыс. руб.	0	0	00	0

Фирма классифицирует свои проекты таким образом:

Ожидаемая норма доходности, %:

Низкий риск - 16

Средний риск - 24

Высокий риск - 50

1) приведите самые распространенные методы оценивания инвестиционных пропозиций?

2) Стоит ли фирме покупать новое оборудование, если уровень риска проекта средний?

Тема 2. Роль инвестиционной политики в инвестиционном процессе

Задача №1

Договор финансового лизинга на оборудование стоимостью 100 тыс.руб. заключен сроком на 5 лет, плата лизингодателю за предоставленное оборудование (процентная ставка) составит 30% в год.

Определить величину лизинговых платежей, если выплаты будут осуществляться ежегодно, а по прошествии первого года предполагается их увеличение с постоянным темпом в 10%. При решении задачи используйте западный методический подход.

Задача №2

Определить условно-годовую экономию, экономию до конца года, срок окупаемости дополнительных капитальных затрат на автоматизацию цеха, если себестоимость единицы изделия к внедрению автоматизации – 150 руб., после внедрения автоматизации она снизилась на 20%. Годовой выпуск изделий в цехе – 150000шт. Автоматизация введена с 1.06. Затраты на внедрение автоматизации составляют – 13500 руб.

Тема 3. Классификация источников, форм и методов финансирования инвестиций

Задача №1

Предприятие «Б» рассматривает проект по производству нового продукта «Ж». Стоимость требуемого оборудования — 280 000,00, его доставка и установка обойдутся в 12 000,00. Ожидается, что оборудование прослужит 10 лет, после чего его остаточная стоимость будет равна 14 000,00. Внедрение оборудования потребует дополнительного увеличения оборотного капитала в сумме 23 500,00, из которой 50% будет восстановлено к концу 10-го года.

Ежегодная выручка от реализации продукта «Ж» определена в размере 135 000,00, операционные затраты — в 60 000,00.

Стоимость капитала для предприятия равна 10%, ставка налога на прибыль — 20%. Используется ускоренный метод амортизации (метод суммы лет).

1) Разработайте план движения денежных потоков и осуществите оценку экономической эффективности проекта.

2) Предположим, что проект будет осуществляться только 5 лет, после чего оборудование будет продано за 50 000,00. Будет ли эффективным данный проект для предприятия? Подкрепите свои выводы соответствующими расчетами.

Задача №2

Определите сумму средств, необходимых для финансирования капитальных вложений в предстоящем году, если:

- предполагаемое высвобождение денежных средств за счет снижения остатка оборотных средств составляет 20 млн. руб.;
- фактические остатки кредиторской задолженности на начало года - 150 млн. руб.;
- устойчивые пассивы на конец года - 50 млн. руб.;
- объем строительно-монтажных работ - 1200 млн. руб.

Тема 4. Экономическое содержание кредитного, акционерного и инвестиционного налогового кредита как методов финансирования инвестиционного процесса

Задача № 1

Холдинговая компания «Полёт» имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 75% за счёт заёмного капитала и на 25% за счёт собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 10%, цена собственного капитала - 15%. Доходность проекта планируется на уровне 15%.

Определите целесообразность реализации данного инвестиционного проекта.

Задача № 2

Перед ОАО «Боровик» стоит вопрос о приобретении новых швейных машин, на покупку которых потребуется 12 млн.руб. Проработка проекта показала, что на 25% он может быть профинансирован за счет дополнительной эмиссии акций, а 75% проекта придется финансировать за счёт заёмного капитала.

Средняя ставка за кредит составляет 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%.

Определите какой должна быть *доходность проекта* в процентах и сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов?

Тема 6. Лизинговый, форфейтинговый и факторинговый методы финансирования инвестиций

Задача № 1

Швейная фабрика «Сокол» приобрела по договору лизинга оборудование для нового цеха. Стоимость оборудования – 3000 тыс.руб. Срок договора – 12 месяцев. Нормативный срок службы оборудования – 5 лет, норма амортизации – 20% в год. Лизингодатель для приобретения оборудования использовал банковский кредит по ставке 20% годовых. Предусмотренный в договоре лизинга процент комиссионного вознаграждения составляет 12% в год. В рамках договора лизинга лизингодатель имел расходы по следующим дополнительным услугам: консалтинговые услуги – 10 тыс.руб.; обучение персонала – 50 тыс.руб.

В договоре установлено, что лизингополучатель сможет выкупить оборудование, *рассчитайте сумму лизинговых платежей*, если: лизинговый платеж облагается НДС по ставке 20%, лизинговые взносы осуществляются ежеквартально по убывающей стратегии выплат.

Задача №2

Первоначальная стоимость станка 52000 рублей, а срок его полезного использования 5 лет. Рассчитайте ежегодные амортизационный отчисления способом списания стоимости по сумме чисел срока лет полезного использования.

Тема 8. Особенности методологических подходов к экономическому обоснованию инвестиций на предприятии

Задача №1

Инвестиции в каждый из двух проектов составляют по 600 млн. руб. Поступление доходов по трем годам от первого проекта составили: 80 млн. руб., 90 млн. руб., 70 млн. руб., а по второму проекту - 60 млн. руб., 60 млн. руб. и 100 млн. руб. Определить экономически более выгодный проект при ставке сравнения 12%.

Задача №2

Предприятие собирается приобрести оборудование, чтобы самостоятельно производить детали, которые раньше покупали от поставщиков. Стоимость оборудования — 500000. Эксплуатационные расходы в первый год составляют 100000 и ежегодно возрастают на 10000. За поставку деталей ежегодно платили поставщикам по 250000. Срок эксплуатации оборудования – 5 лет. Ликвидационная стоимость – 30000 (чистый доход от продажи оборудования в конце 5-го года). Ставка по альтернативным проектам- 8% годовых. Эффективна ли данная инвестиция (NPV, PI, IRR, MIRR, PP, PPD)? Дайте письменное заключение о целесообразности реализации проекта.

Тема 9. Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов

Задача № 1

Областная администрация должна решить вопрос о том, какую систему обогрева - водяную или электрическую – следует включить в проект реконструкции здания больницы. Коэффициент дисконтирования при анализе принимается на уровне 10%. Срок службы водяной системы отопления равен 5 годам, а дисконтированные текущие затраты по её созданию и поддержанию составляет за этот срок 100 млн. руб. Для системы электрообогрева аналогичные показатели составят 7 лет и 120 млн.руб.

Какой из этих вариантов наиболее экономичен?

Задача № 2

Компания владеет фабрикой, оборудование которой требует модернизации. Имеются два варианта.

- 1) инвестировать 40000 долл. сейчас и получить 50000 долл. через три года;
- 2) инвестировать 40000 долл. сейчас и получить 46000 долл. через год.

Первоначальные затраты единовременны и не требуют других инвестиций в течение 4 лет. Требуемая норма прибыли – 10%. Какой вариант выбрать?

Тема 10. Портфельные инвестиции

Задача № 1

Имеется следующий прогноз относительно доходности акций компании «Дизель»:

Прогнозы	1	2	3	4
Доходность, %	110	90	80	60
Вероятность	20	35	25	20

Требуется определить ожидаемую по акциям доходность.

Задача № 2

Определите среднеквадратическое отклонение по акциям компании «Трэвел», если относительно их доходности имеются следующие прогнозы

Прогнозы	Оптимистический	Нормальный	Пессимистический
Доходность	105	80	50
Вероятность	20	60	20

Тема 12. Инвестирование инновационных капитальных вложений

Задача №1

Чистая прибыль АО составила 10 млн. р. Общая сумма акций – 8 млн. р., в т.ч. привилегированных – 3 млн. р. Номинал акции – 1000 р. По привилегированным акциям установлен фиксированный размер дивиденда – 70% к номиналу. Необходимо рассчитать доход (прибыль) на 1 голосующую акцию.

Задача №2

Чистая прибыль АО составила 10 млн. р. Общая сумма акций – 7 млн. р., в т.ч. привилегированных – 900 т.р. Лицевая стоимость акции – 5 т.р. По привилегированным акциям установлен фиксированный размер дивиденда – 55% к номиналу. Необходимо рассчитать доход (прибыль), приходящийся на 1

голосующую акцию.

Тема 14. Управление инвестиционным риском

Задача № 1

В табл. представлено распределение инвестиции по годам строительства. Выбрать лучший вариант строительства с учетом фактора времени при реальной норме доходности инвестиций 10 % в год.

Распределение инвестиций

Вариант строительства	Годы строительства					Сумма строительства, тыс. руб.
	1	2	3	4	5	
А	00	00	00	00	12 0	1520
Б	00	00	00	00	12 0	1520

Задача № 2

Предприятие владеет машиной, которая была полностью амортизирована и может быть продана по рыночной стоимости. Есть возможность купить новую машину для замены старой. В этом случае ожидается сокращение издержек производства. Увеличение выпуска товарной продукции не предполагается. Выгодна ли покупка новой машины, если предприятие требует 10%-ную годовую реальную норму дохода на инвестиции?

Тема 16. Иностраннные инвестиции

Задача № 1

Американский инвестор приобретает векселя РФ, имеющие стоимость на начало и на конец периода 220 тыс. руб. и 250 тыс. руб. соответственно. Обменный курс на начало периода составлял 69, 05 руб. за доллар и к концу периода поднялся до 71,12 руб. за доллар. Определить внешнюю доходность данных вложений.

Задача № 2

Рыночная стоимость портфеля на начало года составляла 6 млн. долл, на конец года – 7 млн. долл., через 182 дня часть акций была продана за 3,5 млн. долл, в момент оттока наличности рыночная стоимость портфеля составляла $P_t = 7,5$ млн. долл. Определить доходность инвестиций, используя норму доходности, взвешенную по времени.

В2. Решение кроссворда

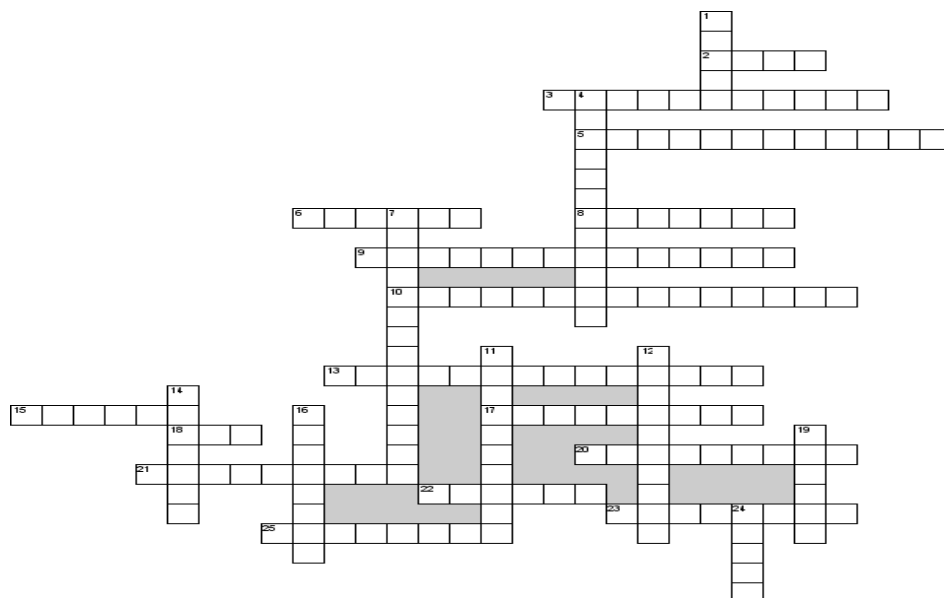
Тема 10. Портфельные инвестиции

Вопросы кроссворда:

По горизонтали

2. Предполагаемое событие, способное принести кому-либо ущерб или

убыток. 3. Способность активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной. 5. Одной из задач инвестиционного менеджмента является получение прибыли инвестиционного объекта. 6. Посредник (лицо или фирма) при заключении различных сделок, действующий по поручению и за счет клиент. 8. Банковская операция, посредством которой банк по поручению своего клиента получает на основании расчетных документов предприятий средства за отгруженные в их адрес товары и оказанные услуги и зачисляет эти средства на счет клиента в банке. 9. Состояние рынка, при котором происходит рост цен после снижения. 10. Операция расчета современной ценности денежных сумм, относящихся к будущим периодам времени. 13. Комплекс работ, состоящий в замене морально и физически устаревших составляющих оборудования. 15. Денежная система государства, а также денежные единицы этой системы. 17. Вид ценной бумаги, содержащий обязательство эмитента выплатить ее владельцу номинальную стоимость по окончании установленного срока, а до истечения срока - периодически выплачивать определенную сумму процента. 18. Именная ценная бумага, которая удостоверяет право её владельца на долю в имуществе паевого инвестиционного фонда. 20. Долгосрочный инвестиционный план управления капиталом. 21. Долгосрочный инвестиционный план управления капиталом. 22. Часть балансовой прибыли предприятия, остающаяся в его распоряжении после уплаты налогов, сборов, отчислений и других обязательных платежей в бюджет. 23. Часть прибыли акционерного общества или иного хозяйствующего субъекта, распределяемая между акционерами, участниками в соответствии с количеством и видом акций, долей, находящихся в их владении. 25. Совокупность инвестиционных вложений юридического или физического лица.



По вертикали

1. Разность между лучшими ценами заявок на покупку и на продажу в один и тот же момент времени на какой-либо актив (акцию, товар, валюту, фьючерс, опцион). 4. Измерение (обычно в процентах) колебаний цены за определенный период времени. 7. Одна из функций инвестиционного менеджмента. 11. Количественная характеристика ценной бумаги, определяющая её ценность для инвестора. 12. Хранение сбережений в виде золота, серебра и иных старинных

ценностей. 14. Совокупность товаров, имущества, активов, используемых для получения прибыли, богатства. 16. Лицо или организация, совершающее связанные с риском вложения капитала, направленные на последующее получение прибыли. 19. Долгосрочная аренда имущества с последующим правом выкупа, обладающая некоторыми налоговыми преференциями. 24. Денежные средства или материальные ценности, полученные государством, физическим или юридическим лицом в результате какой-либо деятельности.

В3. Тематика рефератов

1. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности
2. Инвестиционная политика России при переходе к рыночной экономике: проблемы и перспективы
3. Источники финансирования капитальных вложений предприятия
4. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов
5. Государственное финансирование инвестиций
6. Использование лизинга при финансировании капитальных вложений
7. Финансирование инвестиционной деятельности
8. Государственное регулирование деятельности иностранных инвесторов в России

В4. Контрольная работа

Задание № 1

Решите задачу

Приведены данные о двух альтернативных проектах (тыс. руб.):

Наименование проекта	Стоимость инвестиций	Генерируемые доходы	
		1 год	2 год
А	-1000	700	800
В	-400	350	300

· Рассчитайте индекс доходности (*Profitability Index, PI*), чистый дисконтированный доход (*Net Present Value, NPV*), если стоимость источника 15%;

· Каков будет ваш выбор, если решение принимается на основании: а) только критерия PI, б) только критерия NPV;

В каком случае предпочтительнее использовать критерий PI?

Задание № 2

Ответьте на вопросы:

1. Назовите основные функции инвестиций на макроуровне
2. По каким критериям характера можно государственную инвестиционную политику можно разделить?
3. Дайте определение понятиям централизованные и децентрализованные источники финансирования инвестиций
4. В чем проявляются преимущества лизинга перед другими формами финансирования

Тестовое задание № 3

Верны (В.) или неверны (Н.) следующие высказывания? Отметьте соответственно Вашим заключениям:

1. Финансирование "нарко" бизнеса может быть рассмотрено как инвестиционная деятельность.
2. Заказчик и инвестор как субъекты инвестиционной деятельности могут быть объединены в одном лице.
3. Бытовая структура отражает соотношение реальных и финансовых инвестиций.
4. Стоимость бюджетных средств, предоставленных на инвестиционные нужды выше стоимости коммерческих источников финансирования.
5. Если ставка дисконтирования больше внутренней нормы доходности, то проект можно принять.

Блок С. Задания практико-ориентированного уровня для диагностирования сформированности компетенций («владеть»)

С1. Перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола

1. Российские внешние инвестиции: влияние санкций на объем внешних прямых иностранных инвестиций из России
2. Что способствует и что мешает инвестициям в России
3. Международно-правовые проблемы выработки единого определения понятия «инвестиция»
4. Бизнес-планирование инновационной деятельности (инновация + инвестиция = бизнес)
5. Игровая зона "Янтарная зона" в Калининградской области: выгодная инвестиция или растрата средств?

С2. Кейс-задача

Тема 3. Классификация источников, форм и методов финансирования инвестиций

Кейс «Финансирование инвестиционных проектов»

Целевая структура капитала фирмы «Muscarella»: 30% заемные средства и 70% собственного капитала. В следующем году руководство предполагает получить чистую прибыль в размере 105 000 дол. Правило начисления дивидендов в прошлом, по которому выплачивалось 50% прибыли, остается в силе. Фирма имеет договор с банком, в соответствии с которым она может получать кредиты на следующих условиях; 0 – 42 000 дол. по ставке 8%, 42 000 и более по ставке 12%. Налоговая ставка компании 40%. Текущая рыночная цена ее акций – 50 дол. за акцию. Последний выплаченный дивиденд составил 1,85 дол. на акцию. Ожидается постоянный темп прироста доходов и дивидендов в размере 8%. Возможен дополнительный выпуск акций, при этом затраты на размещение составят 15%. Инвестиционные возможности фирмы на следующий год таковы:

Проект	Стоимость, дол	Ожидаемые денежные поступления в конце года,	Срок действия проекта, лет	IRR, %

		дол		
A	75000	15629	8	13,0
B	100000	15582	10	9,0
C	50000	15775	4	-
D	25000	14792	2	12,0
E	50000	12858	6	—

Задание. Руководство просит вас помочь определить, какие проекты (если таковые имеются) следует принять. Приступая к анализу, ответьте на следующие вопросы.

- При каких объемах прогнозируемых капитальных вложений возникают точки перелома и что является их причиной?
- Каковы значения IRR для проектов C и E?
- Какие проекты фирмы следует принять?
- Какой риск подразумевается в этой задаче?
- Если бы вы узнали, что проекты E, A и D имеют риск выше среднего, а фирма выбрала проекты, которые вы указали в предыдущем пункте, как бы это повлияло на ситуацию?

С3. Деловая игра

Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций Деловая игра «Инвестиционный выбор»

Цель игры — представить наилучшие условия инвестиционного климата страны.

Макет игры. В группе формируется две команды, представляющие экономику двух стран. Демонстрируется знание инвестиционного климата каждой из представленных стран с реальными статическими показателями динамики развития. Остальная часть аудитории — инвесторы, которые заинтересованы в выгодных инвестициях, высоком доходе и низких рисках. Страна должна убедить, что ее условия — самые привлекательные для инвесторов.

Инвесторы анализируют предоставляемую информацию и делают выбор, вкладывая инвестиции. Для этого преподаватель каждому инвестору выдает «пакет инвестиций» суммой 10 млрд. д.е. Каждый лот представляет собой 1 млрд. д.е. Всего в «пакете инвестиций» 10 лотов общим номиналом 10 млрд д.е.

Побеждает та страна, которая набрала большее количество д.е. в совокупности.

Сектора экономики для инвестирования: топливно-энергетический комплекс; химический комплекс; металлургический комплекс; высокотехнологический комплекс; лесопромышленный комплекс; легкая промышленность; сельское хозяйство; транспорт; связь; информационные технологии.

Показатели, характеризующие динамику развития секторов экономики: темп роста ВВП; динамика развития отраслевых рынков; структура производства; динамика производства основных видов продукции; динамика доли экспорта произведенной продукции.

Кроме того, страна демонстрирует налоговый климат, уровень процентной ставки, уровень инфляции.

С4. Задачи по анализу конкретных ситуаций

Ситуация: «Фирма ИКЕА на новом рынке». Описание ситуации:

Специализированная мебельная фирма ИКЕА, ведущая на рынке мебели Швеции и владеющая 28% этого рынка, обнаружила в 1974 г. новые рыночные возможности на стагнирующем рынке Западной Германии. Маркетинговая концепция, применяемая на шведском рынке (весь ассортимент ориентирован на широкие целевые группы), не проявила себя в Германии слишком обещающе, особенно по причине полного захвата тамошнего рынка конкурентами. Поэтому руководство фирмы ИКЕА решило нацелить свою деятельность на новые группы потребителей с использованием инновационно-сбытовой и сегментационной стратегии. Цель такой стратегии – использование соответствующей специфической рыночной ситуации в ФРГ до 1980 г. Годовой оборот десяти магазинов фирмы должен был составить 500 млн. немецких марок.

Особенности новой маркетинговой концепции.

1. Ориентация на новый целевой сегмент, выделенный по психологическому и поведенческому критерию, – люди, чувствующие себя молодыми и характеризующиеся подвижностью, высокими требованиями к дизайну и к качеству, хозяйственной рассудительностью, интеллигентным покупательским поведением.

2. Новая единая (и отвечающая целевому сегменту) идея товаров и услуг. ИКЕА работает при помощи своих заказчиков, которые берут часть услуг на себя (например, транспортируют и монтируют продукцию): *«Невероятное вероятно: хороший дизайн и качество за низкую цену».*

3. Коммуникация, основные аргументы:

Заказчик ИКЕА должен ощущать определенный статус. Это означает, что он выделяется интеллигентным покупательским поведением, коммуникабельностью при оформлении покупки, высоким эстетическим вкусом.

Одновременно с удовлетворением заказчика должны быть достигнуты высокая степень известности марки фирмы, эффект мотивации покупки и высокая степень идентификации.

4. Распределение: размещение десяти магазинов с выгодой в ценовом аспекте вблизи крупных городских агломераций.

Вопросы и задания

1. Разработайте систему маркетинговых целей фирмы ИКЕА. Какие связи существуют между маркетинговыми целями и общими целями предприятия?

2. Какие отдельные части комплекса маркетинга фирмы ИКЕА вы обнаружили в описанной ситуации?

Ситуация: «Оценка перспектив развития фирмы». Описание

ситуации: Анита Вильямс – единоличный владелец небольшой фирмы, которая специализируется на производстве женской косметики. Различные виды и марки недорогих косметических средств ориентированы на молодых латиноамериканок, проживающих в США (возрастные границы сегмента рынка: от 18 до 35 лет).

Первоначально Анита Вильямс основала в пригороде Лос-Анджелеса небольшую фирму, где она работала со своим мужем и детьми. Со временем ее дело значительно расширилось, однако единственной причиной, сдерживающей дальнейшее развитие фирмы, является невозможность увеличения производства и

масштабов рекламной деятельности из-за недостатка финансовых средств.

В настоящее время ситуация в промышленности, производящей косметические средства, меняется очень быстро, сроки жизненного цикла отдельных видов этой продукции сокращаются. Это вынуждает фирмы уделять большое внимание выпуску новых товаров, товаров рыночной новизны, но в связи с тем, что производство недорогой косметики не является сложным процессом, фирмы-производители могут выходить на рынок с новыми товарами без значительных финансовых затрат.

Г-жа Вильямс планирует расширить географический сегмент своего рынка, в частности, организовать продажу продукции своей фирмы на всей юго-западной территории штата с последующим выходом на рынок Нью-Йорка и Майами.

Адвокат и бухгалтер, консультирующие Аниту Вильямс, советуют ей обдумать вопрос об образовании на базе ее фирмы корпорации с целью привлечения необходимых финансовых средств.

Вопросы и задания

1. Какие преимущества единоличного владения фирмой могла бы Анита Вильямс потерять при создании корпорации? Какие выгоды она при этом получила бы?

2. Необходимо ли г-же Вильямс проводить маркетинговые исследования? Аргументируйте свой ответ.

3. На каких аспектах деятельности фирмы следует в первую очередь сконцентрировать внимание ее владелице?

4. К каким последствиям, на ваш взгляд, может привести повышение цен на продукцию фирмы на том сегменте рынка, где она в настоящее время работает?

5. Какая информация необходима г-же Вильямс для принятия решения о выходе на новые рынки?

6. С какими проблемами может столкнуться владелица фирмы при выходе с новой продукцией на рынки, предъявляющие повышенные требования к качеству товара?

Ситуация: На современном этапе развития Российского общества проблема привлечения инвестиций в реальный сектор экономики является центральной. Об этом было заявлено на совещании у руководителя ЗАО «Вымпел». Но подходы в оценке ситуации были у многих присутствующих неоднозначными. Отдельные отдавали предпочтение роли ведущих стран мира. Некоторые видели недостатки в процентной ставке на кредиты.

А вы как считаете, в чем состоит проблема привлечения инвестиций?

Ситуация: Как правило, активная экономическая роль финансов наиболее ярко проявляется при организации инвестиционной деятельности, которая является универсальным системообразующим условием развития национальных экономик. Однако отдельные специалисты считают, что для этого нужна квалифицированная разработка комплексных инвестиционных механизмов, особая международная обстановка, взаимоотношения между предприятиями и т.д.

Каково ваше мнение на этот счет?

C5. Тематика эссе

1. «Предугадать падение акций легко – достаточно их купить».

Михаил Михайлович Мамчич

2. «Жизнь может быть полная или скудная, но это зависит не от того, что мы от неё получим, а от того, что мы в неё вложим».

Люси Монтомери. История Энн Ширли

3. «Вы не достигнете успеха в инвестициях, если не будете мыслить независимо».

Уоррен Баффет

4. «Первое правило бизнеса: защищайте свои инвестиции».

Револьвер (Revolver)

5. «Средний инвестор в Рунете – непрофессионал, он непостоянен, нетерпелив, он быстро теряет интерес к Интернету и находит себе другую игрушку».

Игорь Ашманов

Блок D. Задания для использования в рамках промежуточной аттестации

D1. Перечень вопросов к зачету

Вопросы к зачету:

1. Акционерное финансирование инвестиций
2. Государственное финансирование инвестиций
3. Инвестиционный налоговый кредит как источник финансирования инвестиционного процесса
4. Индекс доходности
5. Классификация инвестиционных рисков
6. Метод кредитного финансирования инвестиций
7. Методы оценки недвижимости
8. Механизм рыночного ценообразования в строительстве
9. Организационные формы капитального строительства
10. Особенность форфейтингового и факторингового методов инвестирования

D2. Перечень экзаменационных вопросов и задач

Вопросы к экзамену:

1. Инвестиции как экономическая категория.
2. Классификация и структура инвестиций
3. Содержание основных этапов инвестиционного процесса
4. Сущность и значение инвестиционной политики
5. Основные источники финансирования инвестиционного процесса
6. Сущность основных форм и методов финансирования инвестиций
7. Метод самофинансирования инвестиционного процесса
8. Метод кредитного финансирования инвестиций
9. Инвестиционный налоговый кредит как источник финансирования инвестиционного процесса
10. Акционерное финансирование инвестиций
11. Государственное финансирование инвестиций

12. Проектное финансирование инвестиций
13. Сущность лизингового метода финансирования инвестиций
14. Особенность форфейтингового и факторингового методов инвестирования
15. Цена собственных средств предприятия
16. Цена привлечённых средств предприятия
17. Цена заёмных источников финансирования инвестиций

Задачи к экзамену:

Задача № 1

Предприятие рассматривает возможность приобретения необходимого оборудования стоимостью 300 тыс.руб. по договору финансового лизинга.

Рассчитайте по западной методике предполагаемые *лизинговые платежи*, если известно, что они постоянны во времени и будут увеличиваться в конце каждого года. При этом годовая процентная ставка установлена лизингодателем в 10%, а срок договора лизинга равен 4 годам.

Задача № 2

Холдинговая компания «Полёт» имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 75% за счёт заёмного капитала и на 25% за счёт собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 10%, цена собственного капитала - 15%. Доходность проекта планируется на уровне 15%.

Определите *целесообразность* реализации данного *инвестиционного проекта*.

Задача № 3

Рассчитайте текущую стоимость потока арендных платежей, возникающих в конце года, если годовой арендный платеж первые 4 года составляет 400 тыс. рублей, затем он уменьшится на 150 тыс. рублей и сохранится в течение 3 лет, после чего возрастет на 350 тыс. рублей и будет поступать еще 2 года. Ставка дисконта 10%.

Для проверки сформированности компетенции ПК-1: Способен осуществлять консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов, услуг и обеспечивать инвестиционную эффективность финансовых сделок

ИПК-1.3. Осуществляет подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов

Блок А. Задания репродуктивного уровня («знать»)

А.1 Фонд тестовых заданий по дисциплине

Тесты типа А.

1. Инвестиционная деятельность в нашей стране регулируется:
 - а) Конституцией РФ
 - б) Гражданским кодексом РФ
 - в) Законами РФ об инвестициях и инвестиционной деятельности
 - г) Законодательством РФ
2. Инвестиционная деятельность - это:

- а) вложение инвестиций
- б) совокупность практических действий по реализации инвестиций
- в) любая деятельность, связанная с использованием капитала
- г) мобилизация денежных средств с любой целью

3. Капитальные вложения - это:

- а) синоним инвестиций
- б) разновидность инвестиций
- в) не инвестиционный термин
- г) антоним инвестиций

4. Инвестиции в масштабе страны - это:

- а) капитальные вложения
- б) финансовые инвестиции
- в) расходы на потребление
- г) дополнительные расходы

5. 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
6. Объемы инвестиций в прямой пропорции зависят от:
- а) темпов инфляции
 - б) ставки ссудного процента
 - в) изменения удельного веса сбережений
 - г) уровня налогообложения в стране

д) рентабельности инвестиций

7. По объектам вложений средств выделяют виды инвестиций:

- а) реальные
- б) частные
- в) валовые
- г) совместные

8. По периоду инвестирования различают виды инвестиций:

- а) краткосрочные
- б) чистые
- в) долгосрочные
- г) внутренние

9. По формам собственности выделяют виды инвестиций:

- совместные
- финансовые
- валовые
- среднесрочные
- иностранные

10. По способу учета инвестируемых средств выделяют виды инвестиций:

- чистые
- государственные
- финансовые

иностранные

внутренние

11. Чистые инвестиции представляют собой общий объем ...

доходов за определенный период, уменьшенный на сумму всех расходов за тот же период

всех расходов за определенный период

инвестируемых средств в определенном периоде, уменьшенный на сумму амортизационных отчислений

инвестируемых средств в определенном периоде

Отрицательная сумма чистых инвестиций характеризует:

экономический рост

снижение производственного потенциала

отсутствие экономического роста

спад экономического роста

12. Нулевая сумма чистых инвестиций означает:

а) отсутствие экономического роста

б) экономический рост

в) снижение производственного потенциала

г) рост экономики

13. Положительная величина чистых инвестиций означает:

а) экономический рост

б) снижение производственного потенциала

в) отсутствие экономического роста

г) рост экономики

14. По региональному признаку различают виды инвестиций:

а) частные

б) иностранные

в) совместные

г) зарубежные

д) краткосрочные

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

а) воспроизводственной

б) технологической

в) отраслевой

г) по формам собственности

16. Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты инвестиций, является:

а) инвестор

б) исполнитель работ

в) заказчик

г) пользователь результатов инвестиций

17. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности заключается посредством:

- а) создания благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности
 - б) разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов
 - в) создание инвестиционного климата
 - г) создание определенных условий
18. Инвестиции, осуществляемые с целью роста инвестируемого капитала и участия инвестора в управлении объектом инвестирования, называются:
- а) портфельными
 - б) прямыми
 - в) реальными
 - г) финансовыми
19. Инвестиции, осуществляемые с целью получения текущего дохода, называются:
- а) портфельными
 - б) прямыми
 - в) реальными
 - г) финансовыми
20. "Золотое правило инвестирования" подразумевает, что:
- а) размещение средств осуществляется более чем в один объект инвестирования
 - б) расходы при инвестировании прямо пропорциональны риску
 - в) доход, получаемый при размещении капитала, прямо пропорционален риску, на который инвестор готов идти ради желаемого дохода
 - г) нет верного ответа

Тесты типа В.

1. Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект»
- а) Несправедливо, так как эти понятия являются синонимами
 - б) Справедливо только для долгосрочных проектов
 - в) Справедливо только для коммерческих проектов
 - г) Справедливо, так как понятие проект более широкое, чем инвестиционный проект
2. Амортизационные отчисления при финансировании инвестиционных проектов относятся к
- а) Заемным средствам
 - б) Внутренним, а не привлеченным средствам
 - в) Проектному финансированию
 - г) Средствам, которые вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционных проектов
3. Катастрофическим условием прекращения проекта может быть
- а) Моральное устаревание продукции
 - б) Истощение сырьевых запасов в добывающих отраслях
 - в) Резкое снижение на продукцию, связанное с появлением более эффективных способов ее производства
 - г) Продажа жилого дома после завершения его строительства

4. Если инвестор располагает 25 акциями «ГАЗПРОМА», 10 векселями Сбербанка и 15 облигациями сберегательного займа, то утверждать, что он сформировал портфель ценных бумаг

- а) Можно, если срок погашения этих ценных бумаг один и тот же
- б) Нельзя, так как в портфель не могут входить и долговые, и долевыми ценные бумаги
- в) Можно, если совокупностью этих бумаг он управляет как единым целым
- г) Можно, если на их приобретение он не использовал заемных средств

5. Инвестиции на микроуровне способствуют

- а) Стабилизации платежного баланса страны
- б) Обновлению основных фондов предприятия

структурным преобразованиям в экономике страны

- в) Снижению инфляции

6. Отрицательное значение дисперсии портфеля

а) Возможно при значительном уровне риска акций портфеля

б) Невозможно

в) Возможно, если доходности акций портфеля связаны абсолютно

отрицательной корреляцией

г) Возможно, если дисперсии доходностей отдельных акций также

отрицательны

7. Отрицательная ковариация доходностей двух акций портфеля

а) Не может иметь места никогда

б) Может быть, если дисперсии случайных ошибок также отрицательны

в) Может иметь место для случая хорошо диверсифицированного портфеля

8. Уравнение линейной регрессии в модели У.Шарпа связывает

а) Дисперсии случайных ошибок акций портфеля

б) Доходности конкретной акции портфеля и доходности рыночного

портфеля

в) Доходности рыночного портфеля и дисперсию доходностей рыночного

портфеля

г) Ожидаемую доходность портфеля и дисперсию портфеля

9. Рыночный риск финансового актива измеряется

а) Средним квадратичным отклонением

б) «бета» - коэффициентом

в) Дисперсией

г) Коэффициентом вариации

Тесты типа С.

Вставить пропущенное слово.

1. Вложения в создание новых, реконструкцию, расширение и техническое перевооружение действующих основных фондов называются ... инвестиции.

2. Все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые инвесторы одной страны вкладывают на территории другой страны называются....

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

4. Показатель взаимосвязи изменений стоимости двух ценных бумаг носит

название

A2. Вопросы для устного опроса

Тема 5. Метод государственного и проектного финансирования инвестиций

1. В чем выражается сущность и значение государственного финансирования инвестиций?

2. Что такое проектное финансирование

Тема 8. Особенности методологических подходов к экономическому обоснованию инвестиций на предприятии

1. Каков экономический смысл внутренней нормы рентабельности (доходности)?

2. Что означает дисконтирование денежных потоков?

Тема 9. Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов

1. В чем состоит экономическое обоснование инвестиционного проекта?

2. Перечислите основные виды следующие виды эффективности инвестиционного проекта

Тема 11. Инвестирование инновационной деятельности предприятия

1. В чем состоит сущность инвестиций, инвестиционной и инновационной деятельности предприятий?

2. Какие особенности имеет инновационная деятельность предприятий?

Тема 13. Инвестирование в недвижимость

1. Что такое недвижимость?

2. Какие объекты относятся к недвижимости?

Тема 15. Инвестиционное проектирование и ценообразование в строительстве

1. В чём выражается сущность нового строительства, реконструкции и технического перевооружения действующих предприятий?

2. Назовите основных участники инвестиционного процесса (инвестор, заказчик, застройщик, подрядчик, проектировщик) и их функции?

Блок В. Задания реконструктивного уровня («уметь»)

В1. Типовые задачи

Тема 5. Метод государственного и проектного финансирования инвестиций

Задача № 1

Для финансирования инвестиционного проекта стоимостью 250 млн.руб. производственное предприятие «Щит» привлекает такие источники, как:

амортизационные отчисления.....50 млн.руб.

кредиты банка.....100 млн.руб.

эмиссия обыкновенных акций.....75 млн.руб.

эмиссия привилегированных акций..... 25 млн.руб.

Цена капитала по каждому источнику соответственно составляет: 15%, 25%, 20%, 25%. Предполагается, что срок окупаемости инвестиционного проекта составит 4 года.

Определите *средневзвешенную цену капитала*, экономически обоснуйте целесообразность реализации инвестиционного проекта и сделайте вывод.

Задача № 2

Производственное предприятие «Вымпел» решило взять в аренду оборудование стоимостью 700 тыс.руб. на 3 года, нормативный срок службы которого составляет 5 лет. Согласно договору, об аренде годовая плата за арендованное имущество включает: налог на имущество; амортизационные отчисления; прибыль в размере 10% от первоначальной стоимости арендованного имущества.

Оплата за аренду осуществляется ежеквартально.

Определите величину платежа за *аренду* в целом за первый год и в поквартальном разрезе.

Тема 7. Цена авансированного капитала

Задача № 1

Предприятие «П» решает вопрос о капитальном ремонте и модернизации имеющегося оборудования, после чего оно должно прослужить еще 10 лет до полного списания. Предусмотрен следующий план ремонта.

Вид работ	Период (t)	Стоимость
1. Установка новых двигателей	0	300 000,00
2. Замена изношенных деталей	0	250 000,00
3. Ремонт корпуса	1	200 000,00

Все расходы нулевого периода расцениваются как капитальные вложения и могут амортизироваться в течение первых 5 лет. Расходы на ремонт вычитаются из налоговой базы в периоде 1. В настоящее время оборудование может быть продано за 150 000,00. Ежегодные эксплуатационные расходы после ремонта составят 1 000 000, 00 руб.

Новое оборудование аналогичного вида стоит 2000000,00. Его нормативный срок службы равен 10 годам, ежегодные расходы на эксплуатацию — 950000,00.

Стоимость капитала для предприятия равна 10%, ставка налога на прибыль — 20%. Используется линейный метод амортизации.

Разработайте план движения денежных потоков и осуществите оценку экономической эффективности проекта.

Предположим, что затраты на восстановление старого оборудования могут амортизироваться в течение 10 лет. Как повлияет данное условие на принятие решения? Подкрепите свои выводы соответствующими расчетами.

Задача №2

Для обеспечения конкурентоспособности продукции на предприятии приняли решение существенно улучшить её качество. Для реализации этого мероприятия требуются капитальные вложения в размере 300 тыс.руб. Кроме того, предприятие решило приобрести более качественное исходное сырьё и повысить уровень квалификации рабочих.

Исходные данные для экономического обоснования этого решения следующие *Базовый вариант ответа*. Объем выпуска (V) – 100000 шт.

Себестоимость единицы продукции – 13 руб., продажная цена (без НДС) – 13 руб.

Проектный вариант ответа. Объём выпуска – 150000 шт.

Себестоимость изготовления единицы продукции – 13 руб., продажная цена (без НДС) – 15 руб.

Тема 11. Инвестирование инновационной деятельности предприятия

Задача №1

На предприятии «Заря» производственная мощность за отчётный год составляла 200 тыс. изделий в год. В следующем году запланировано демонтировать два морально и физически изношенных станка. Годовая производительность каждого из них составляет 15 тыс. изделий в год. Вместо них предусматривается установить два современных станка такого же функционального назначения, но годовая производительность каждого из них на 20% больше.

Определите, на сколько увеличится *производственная мощность* предприятия вследствие установки более производительных станков.

Задача №2

На строительство предприятия потребовались капитальные вложения в сумме 1 млн.руб. Проектная производственная мощность предприятия составляет 100 тыс. условных единиц продукции в год.

В *первый* год эксплуатации предприятия объём выпуска продукции составил 90 тыс. условных единиц, себестоимость продукции – 900 тыс.руб. (переменные затраты составляют 60%), объём реализации продукции – 1200 тыс.руб.

Во *второй* год фактическая производственная мощность составила 80 тыс. условных единиц, а объём реализации

$$80 \cdot \frac{1200}{90} = 1066 \text{ тыс.руб.}$$

Определите влияние *инновационной деятельности* на производственные показатели предприятия.

Тема 13. Инвестирование в недвижимость

Задача №1

Рассчитайте текущую стоимость потока арендных платежей, возникающих в конце года, если годовой арендный платеж первые 4 года составляет 400 тыс. рублей, затем он уменьшится на 150 тыс. рублей и сохранится в течение 3 лет, после чего возрастет на 350 тыс. рублей и будет поступать еще 2 года. Ставка дисконта 10%.

Тема 15. Инвестиционное проектирование и ценообразование в строительстве

Задача №1

Определите *сметную стоимость* строительства объекта, если известны следующие данные (млн.руб.)

строительные работы (прямые).....	19
работы по монтажу оборудования (прямые).....	1,0
стоимость необходимого оборудования.....	19
дополнительные затраты, связанные с строительством объекта.....	0,5

прочие..... 1,0

При расчете сметной стоимости объекта необходимо иметь в виду, что накладные расходы составляют 18%, а плановые накопления – 8%.

Задача № 2

Разработан и утверждён проект на строительство кирпичного завода сметной стоимостью 10 млн. руб. и проектной мощностью 10 млн. шт. в год. Срок строительства по проекту составляет 3 года. Согласно проектной документации цена реализации одной тысячи кирпича – 2000 руб., а себестоимость производства и реализации – 1800 руб. Ставка по налогу на прибыль составляет 24%.

Определите проектную *экономическую эффективность* капитальных вложений и эффективность при условии сокращения срока строительства на полгода.

В2. Решение кроссворда

Тема 5. Метод государственного и проектного финансирования инвестиций

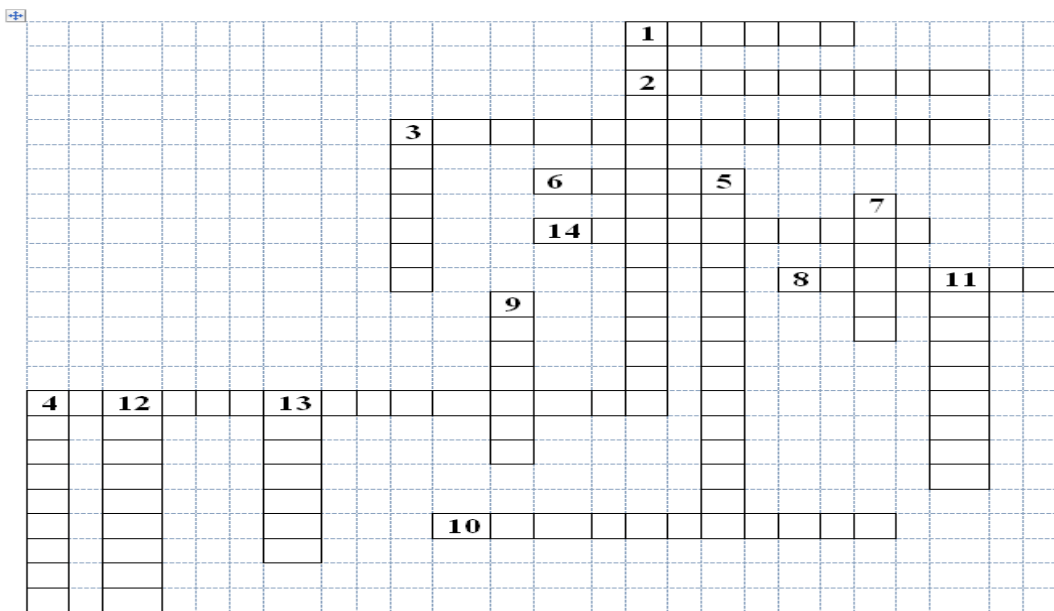
Вопросы кроссворда:

По горизонтали:

1. Общее наименование средств, возмездно предоставляемых в пользование компании или индивидуальному лицу. 2. Финансирование инвестиций, осуществляемое в виде учета и управления рисками. 3. Деятельность, направленная на реализацию активов с целью получения прибыли. 4. Политика государства, предназначенная для своевременного и правильного осуществления переоценки основных фондов и их обновлению. 6. Способ обеспечения обязательства, вытекающего из договора или закона. 8. Выпуск ценных бумаг. 10. Средства финансирования инвестиций в виде прибыли, амортизационных отчислений, страховых возмещений и т.д. 14. Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности в целях получения прибыли и достижения полезного эффекта.

По вертикали:

1. Инвестиции в основной капитал, в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение предприятий. 3. Разновидность налога недвижимого имущества с целью получения ссуды. 4. Кредит, используемый во внешней торговле посредством предоставления банком выставленных на него экспортером трат. 5. Финансирование инвестиций, осуществляемое с помощью поддержки высокоэффективных инвестиционных проектов и в рамках целевых программ. 7. Долгосрочная аренда имущества с целью последующего выкупа. 9. Кредит, предоставляемый банком путем покупки векселя предприятия до наступления срока погашения. 11. Форма разделения инвестиций в зависимости от их финансирования. 12. Кредит, предоставляемый под залог товарно-материальных ценностей или ценных бумаг. 13. Средства финансирования инвестиций в виде кредитов банков, средств от эмиссии ценных бумаг, целевых гос. кредитов и т.д.



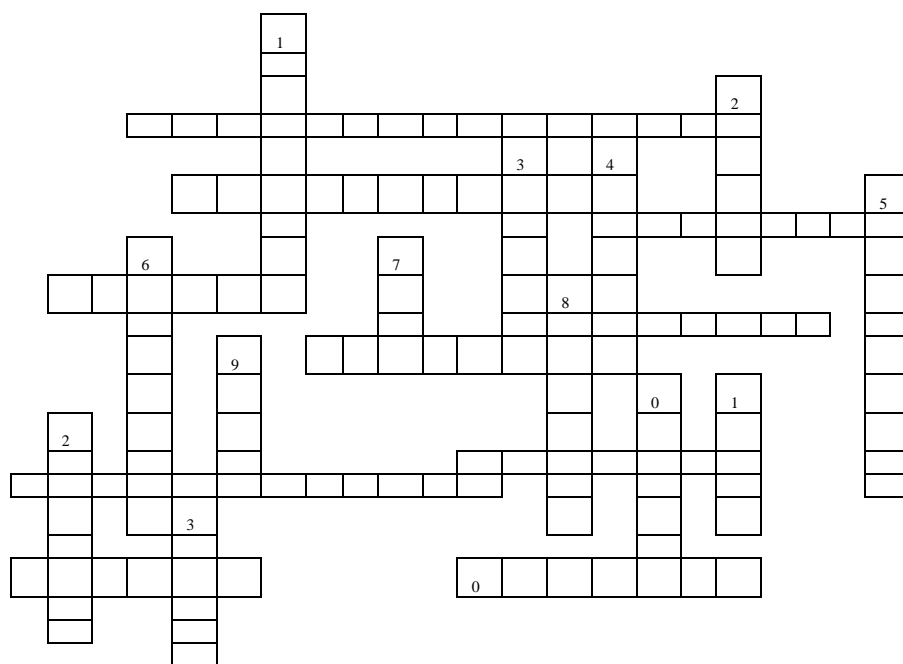
Тема 8. Особенности методологических подходов к экономическому обоснованию инвестиций на предприятии
Вопросы кроссворда:

По горизонтали:

1. Гарантия, залог; 2. Долгосрочные вложения капитала; 3. Всеобщий эквивалент; 4. Процесс приобретения; 5. Доходы минус расходы; 6. Вывоз товаров из страны; 7. Денежная единица страны; 8. Валюта другого государства; 9. Индивидуальный безвозмездный платеж; 10. Товарообмен

По вертикали:

11. Залог, поручительство; 12. Стадия производства; 13. Денежное выражение стоимости товара; 14. Ввоз товаров в страну; 15. Нововведение; 16. Первоначальный капитал (фонд); 17. Ценная бумага; 18. Не купля, а; 19. Банковский ..., расчетный...; 20. Казна государства; 21. Финансово-кредитное учреждение; 22. Денежный платеж, платеж по сделке; 23. Положительный финансовый результат.

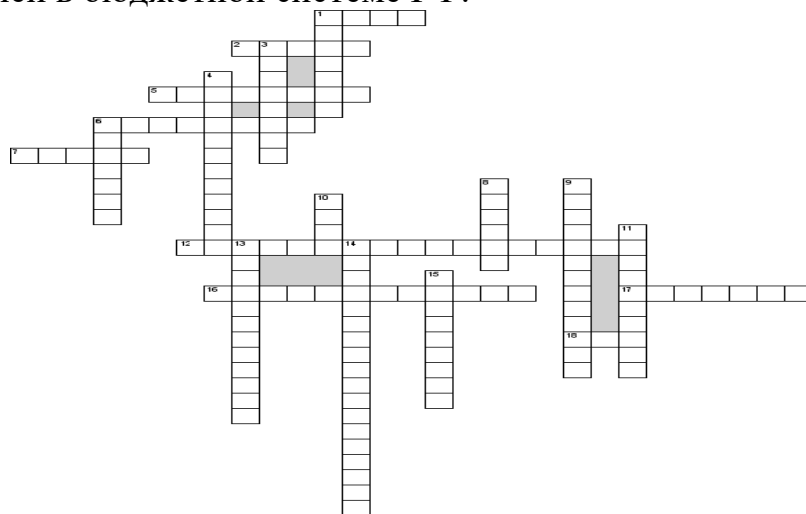


Тема 13. Инвестирование в недвижимость

Вопросы кроссворда:

По горизонтали

1. Назовите, результат финансовых заимствований государства, осуществляемых для покрытия дефицита бюджета. 2. Документ по расходам и доходам. 5. Что является неотъемлемым элементом процедуры подготовки федерального бюджета, возлагаемым на президента. 6. Много денег. 7. Что является обязательным взносом в бюджет соответствующего уровня или во внебюджетный фонд. 12. Какая из задач бюджета, влияет на государственное регулирование и стимулирование экономики, финансовое обеспечение социальной политики. 16. За счет, какой операции может быть достигнуто увеличение срока действия уже выпущенных займов. 17. Какой документ содержит в себе детальные показатели доходов, средств заимствований и расходов, утвержденного бюджета. 18. Сколько уровней в бюджетной системе РФ.



По вертикали

1. Какие бюджетные средства, предоставляются бюджету другого уровня или социально значимым предприятиям на безвозмездной и безвозвратной основе для покрытия текущих расходов. 3. Бюджетный ... – это представленная совокупность методов и форм организации бюджетных отношений, методов мобилизации и использования бюджетных средств, принципов планирования и финансирования, условий и методов осуществления бюджетного контроля. 4. Как называются бюджетные средства, предусмотренные бюджетной росписью получателю или распорядителю бюджетных средств. 6. Что является предметом первого чтения проекта федерального закона о федеральном бюджете. 8. Назовите форму образования и расходования фонда денежных средств, предназначенная для финансирования задач и функций государства и местного самоуправления. 9. Кто осуществляет кассовое обслуживание всех бюджетов бюджетной системы РФ. 10. Кто утверждает бюджет по разделам во втором чтении. 11. Назовите, как называется распределение денежных доходов и расходов страны между федеральным бюджетом, бюджетами субъектов федерации и муниципальными бюджетами с учетом источников поступлений средств и расходов для удовлетворения потребностей федерального, субфедерального и муниципального уровней. 13. Начальник управления. 14. Какой из принципов бюджетной системы, означает, что объем предусмотренных расходов должен соответствовать объему доходов бюджета

и источников финансирования его дефицита. 15. Кем утверждается федеральный бюджет.

В3. Тематика рефератов

1. Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного
2. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов
3. Инвестиционный портфель предприятия: принципы и особенности формирования
4. Инновационная деятельность предприятия и ее финансовое обеспечение
5. Использование лизинга при финансировании капитальных вложений
6. Организация финансирования инвестиционных проектов
7. Риски инвестиционных проектов и их оценка
8. Методы учета факторов неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов

В4. Контрольная работа

Задание № 1

Решите задачу

Выберите инвестиционный проект по критерию NPV

год	Денежный поток			
	Проект 1	Проект 2	Проект 3	Проект 4
0	-10000	-13000	-10000	-6000
1	6000	8000	5000	5000
2	6000	8000	5000	2000
3	2000	1000	5000	2000

Ставка дисконтирования – 10%.

Задание № 2

Ответьте на вопросы:

1. Каковы основные задачи инвестиционной политики?
2. Перечислите основные формы банковского кредитования реальных инвестиций
3. Какие виды инвестиций выделяют в зависимости от направленности действий?
4. Перечислите перспективные формы привлечения иностранного капитала в регион.
5. Особенности использования прямых иностранных инвестиций в экономике России.

Тестовое задание № 3

Верны (В.) или неверны (Н.) следующие высказывания? Отметьте соответственно Вашим заключениям:

1. Получение прибыли (дохода) – обязательное и достаточное условие реализации инвестиций.
2. Реципиент – лицо, осуществляющее инвестиции, но не являющееся пользователем объекта инвестиций.

3. Органы государственной власти и управления имеет право вмешиваться в инвестиционную деятельность в любое время и при любых условиях.

4. Собственные и привлеченные средства формируют собственный капитал реципиента.

5. Отраслевая структура инвестиций отражает соотношение финансовых и материальных активов.

Блок С. Задания практико-ориентированного уровня для диагностирования сформированности компетенций («владеть»)

С1. Перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола

1. Зарубежные подходы к инвестициям в человеческий капитал: инновации в образовании

2. Сокращение инвестиций - гибель для экономики страны, подъем инвестиций - ее спасение

3. Социальные инвестиции как источник человеческого капитала: сравнительный анализ социальных инвестиций в США и России

4. Отток прямых инвестиций: суверенные фонды как оптимальный источник привлечения прямых инвестиций в РФ в посткризисный период

5. Формирование механизма привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику (макроэкономический парадокс российского механизма привлечения иностранных инвестиций)

С2. Кейс-задача

Тема 15. Инвестиционное проектирование и ценообразование в строительстве

Кейс «Инвестиции в проект»

Руководитель финансовой службы в компании «Palmer» только что вручил вам прогнозные данные о двух проектах. Проект L предполагает установку дополнительного оборудования для производства новых видов замороженных продуктов; поскольку рынок новой продукции еще не сформировался, ожидается, что денежный поток со временем будет расти. Проект S предусматривает реконструкцию действующей технологической линии, денежный поток в этом случае будет с годами постепенно снижаться. Оба проекта рассчитаны на 3 года, поскольку «Palmer» планирует ввести в строй принципиально новую технологическую линию взамен действующей. Денежные потоки по проектам таковы:

Год	0	1	2	3
L Проект	-100	10	60	80
S Проект	-100	70	50	20

В потоках уже учтено влияние амортизации, изменения оборотных средств и остаточной стоимости основных средств. По мнению руководства, оба проекта имеют среднюю степень риска. Цена капитала в компании 10%. От вас требуется заключение о том, стоит ли принять один или оба проекта.

C5. Тематика эссе

1. Сильный и слабые стороны, возможности и ограничения привлечения капитала в российские инвестиционные проекты
2. Криптовалюта: финансовый пузырь или выгодная инвестиция
3. Влияние инвестиционной деятельности на национальную экономику
4. Формирование инвестиционного портфеля коммерческого банка: проблемы и перспективы
5. Тенденции изменения инвестиционного климата российских регионов
6. Анализ привлекательности Российского рынка для иностранной компании

Блок D. Задания для использования в рамках промежуточной аттестации

D1. Перечень вопросов к зачету

Вопросы к зачету:

1. Проектное финансирование инвестиций
2. Содержание основных этапов инвестиционного процесса
3. Цена заёмных источников финансирования инвестиций
4. Цена привлечённых средств предприятия
5. Цена собственных средств предприятия

D2. Перечень экзаменационных вопросов и задач

Вопросы к экзамену:

1. Основные принципы определения эффективности реальных инвестиций
2. Чистая дисконтированная стоимость
3. Индекс доходности
4. Акционерное финансирование инвестиций
5. Государственное финансирование инвестиций
6. Инвестиционный налоговый кредит как источник финансирования инвестиционного процесса
7. Индекс доходности
8. Классификация инвестиционных рисков
9. Метод кредитного финансирования инвестиций
10. Методы оценки недвижимости
11. Механизм рыночного ценообразования в строительстве
12. Организационные формы капитального строительства
13. Особенность форфейтингового и факторингового методов инвестирования
14. Проектное финансирование инвестиций
15. Содержание основных этапов инвестиционного процесса
16. Цена заёмных источников финансирования инвестиций
17. Цена привлечённых средств предприятия
18. Цена собственных средств предприятия

Задачи к экзамену:

Задача № 1

Вы решили купить автомобиль в рассрочку (оплата 90 тыс. руб. в месяц в течение 2 лет). Определите сегодняшнюю ценность этой покупки (какова первоначальная стоимость автомобиля), если банк начисляет проценты ежемесячно из расчета 12% годовых.

Задача № 2

Ожидается, что объект недвижимости будет приносить чистый операционный доход, равный 350 000 д.е. в год. Анализ сравнимых продаж показывает, что инвесторы ожидают 19%-ной нормы прибыли на собственные средства от капиталовложений в схожие объекты. При приобретении объекта был получен кредит в 1 750 000 д.е. Ипотечная постоянная составляет 17%. Оцените стоимость объекта.

Для проверки сформированности компетенции ПК-1: Способен осуществлять консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов, услуг и обеспечивать инвестиционную эффективность финансовых сделок

ИПК-1.4. Проводит консультирование клиента по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги (кроме операционной деятельности)

Блок А. Задания репродуктивного уровня («знать»)

А.1 Фонд тестовых заданий по дисциплине

Тесты типа А.

1. Средства, вложенные в экономические активы это:
 - А) прямые инвестиции
 - Б) косвенные инвестиции
 - В) портфельные инвестиции
2. Венчурные инвестиции это:
 - А) безрисковые инвестиции
 - Б) низкорисковые инвестиции
 - В) среднерисковые инвестиции
 - Г) рискованные инвестиции
3. Аннуитет – это инвестиции:
 - А) приносящие доход через нерегулярные промежутки времени
 - Б) приносящие доход через регулярные промежутки времени
 - В) приносящие доход через определенные промежутки времени
4. Инвестиции, ведущие лишь к смене собственника это:
 - А) трансферт
 - Б) субвенция
 - В) дотация
5. Финансовые инвестиции это:
 - А) вложения в рекламу, лицензии, торговые знаки
 - Б) вложения в имущество, физические активы
 - В) вложения в денежные активы
6. Вложения, связанные с модернизацией предприятия, технического перевооружения, обеспечения безопасности это:
 - А) материальные инвестиции

Б) нематериальные инвестиции

В) инновационные инвестиции

7. Вложения капитала в проекты путем приобретения ценных бумаг это:

А) финансовые инвестиции

Б) реальные инвестиции

В) материальные инвестиции

8. . Инвестиционный рынок:

А) рынок объектов реального инвестирования

Б) рынок инструментов финансового инвестирования

В) рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования

9. Акция-это:

А) ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом

Б) ценная бумага, владелец которой не имеет право на владение собственностью компании, но получает ежегодный процент

В) право на приобретение в будущем каких-либо активов

10. Портфельные инвестиции — это вложения в:

А) экономические активы

Б) страховые активы

В) пенсионные активы

11. Самые высоко рисковые инвестиции это:

А) портфельные инвестиции

Б) прямые инвестиции

В) косвенные инвестиции

Г) венчурные инвестиции

12. Инвестиции, приносящие доход через регулярные промежутки времени, это:

А) аннуитет

Б) трансферт

В) лизинг

13. Вложения в денежные активы это:

А) материальные инвестиции

Б) нематериальные инвестиции

В) финансовые инвестиции

14. Вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям это:

А) инвестиционный рынок

Б) инвестиционный риск

В) инвестиционный проект

15. Рынок, как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования это:

А) инвестиционный рынок

Б) финансовый рынок

В) денежный рынок

16. Ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом это:

- А) облигация
- Б) акция
- В) депозитный сертификат

17. Какие из приведенных ниже активов относятся к финансовым инвестициям:

- а) сберегательные сертификаты
- б) обыкновенные акции
- в) облигации
- г) векселя
- д) депозитные сертификаты
- е) все варианты верны

18. Портфельные инвестиции осуществляются:

- а) в сфере капитального строительства
- б) в сфере обращения финансового капитала
- в) в инновационной сфере

19. Степень активности инвестиционного рынка характеризуют:

- а) спрос
- б) предложение
- в) Рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения)

20. Что не включается в состав инвестиции в денежные активы:

- а) приобретение акций и других ценных бумаг
- б) приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав
- в) приобретение оборотных средств
- г) портфельные инвестиции

Тесты типа В.

1. Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и

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

2. Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным

- а) Можно, и существует единственная подобная комбинация
- б) Можно, и таких комбинаций существует бесконечно много
- в) Нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей
- г) Нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический

3. Вложениями в нематериальные активы не являются
 - а) Готовые изделия из золота
 - б) Научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки
 - в) Ноу-хау. Программные продукты
 - г) Торговые марки, товарные знаки
 - д) Патенты, лицензии
4. Эмиссия акций как метод финансирования капитальных вложений не характеризуется
 - а) Ограниченным сроком, на который привлекаются средства
 - б) Снижением риска путем распределения его среди большого числа акционеров
 - в) Изменением структуры собственности
 - г) Наличием эмиссионных расходов
5. Требование гарантий и залога является условием получения финансирования проектов путём
 - а) Банковского займа
 - б) Эмиссии акций
 - в) Самофинансирования
 - г) Эмиссии облигаций
6. Основным преимуществом формирования портфеля ценных бумаг служит
 - а) Возможность освободиться от уплаты налогов
 - б) Низкий риск инвестирования
 - в) Возможность получения желаемого результата за короткий промежуток времени
 - г) Возможность быстрого вложения денег в инвестиционные объекты
7. Если инвестор сформировал «портфель роста», то
 - а) Он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг
 - б) Его надежды связаны с ростом ВВП
 - в) Он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле
 - г) Его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции
8. Если инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа, то он намерен получать доход за счёт
 - а) Дивидендов
 - б) Курсовой разницы
 - в) Купонного дохода
 - г) Дисконтного дохода
9. Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора можно отнести к ... типу
 - а) Агрессивному
 - б) Умеренно-агрессивному
 - в) Консервативному
 - г) нейтральному
10. Под ожидаемой доходностью отдельной акции понимается

- а) Взвешенная величина доходности акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы
- б) Значение доходности акций, при котором дисперсия равна нулю
- в) Средняя величина доходности акций, при которой дисперсия минимальна
- г) Средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходности акций

Тесты типа С.

Вставить пропущенное слово

1. Вложения в ценные бумаги и активы других предприятий называются ... инвестиции.
2. Вложения финансовых и материально-технических ресурсов в создание и воспроизводство основных фондов путем нового строительства, расширения, реконструкции и технического перевооружения действующего производства называются вложениями.
3. Доходность, вычисленная по ожидаемым значениям текущего дохода и будущей стоимости, называется доходностью.

A2. Вопросы для устного опроса

Тема 4. Экономическое содержание кредитного, акционерного и инвестиционного налогового кредита как методов финансирования инвестиционного процесса

1. Перечислите основные формы банковского кредитования реальных инвестиций
2. Какова сущность привилегированных акций

Тема 6. Лизинговый, форфейтинговый и факторинговый методы финансирования инвестиций

1. Перечислите основные виды арендных операций
2. В качестве чего может выступать предмет лизинга
3. Какова сущность финансового лизинга
4. В чем проявляются преимущества лизинга перед другими формами финансирования

Тема 8. Особенности методологических подходов к экономическому обоснованию инвестиций на предприятии

1. Что означает дисконтирование денежных потоков?
2. Объясните сущность ставки дисконтирования.
3. Как рассчитывается срок окупаемости инвестиционного проекта?
4. На какие области принято разделять деятельность предприятия

Тема 10. Портфельные инвестиции

1. Основные модели портфельного инвестирования?
2. В чем сущность методики оценки внутренней стоимости купонных облигаций?

Тема 13. Инвестирование в недвижимость

1. В чем сущность затратного метода оценки недвижимости?
2. В чем сущность рыночного метода оценки недвижимости?

3. В чем сущность доходного метода оценки недвижимости?

Тема 14. Управление инвестиционным риском

1. Какие методы используются для снижения степени риска?

2. Что понимается под диверсификацией реальных и портфельных инвестиций?

Тема 15. Инвестиционное проектирование и ценообразование в строительстве

1. На основе чего определяется сметная стоимость строительства объекта?

2. Как определяется стоимость строительно-монтажных работ (СМР)?

3. Что включают в себя прямые затраты в строительстве и как они определяются?

Тема 16. Иностранные инвестиции

1. Каково значение соглашения о разделе продукции для Дагестана? Является ли оно перспективным?

2. Имеет ли значение о принятии соглашения о разделе продукции для налоговой нагрузки региона в целом.

Блок В. Задания реконструктивного уровня («уметь»)

В1. Типовые задачи

Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций

Задача №1

Прокомментируйте статистические данные, содержащиеся в таблице.

Таблица: Потребление основных продуктов питания (в килограммах) населением России в 1940 – 1993 гг. (на члена семьи в год)

<i>Продукты питания</i>	<i>1940</i>	<i>1960</i>	<i>1980</i>	<i>1990</i>	<i>1993</i>
Мясо и мясопродукты	23,2	57,2	80,0	74,1	57,8
Молоко и молочные продукты	124,4	302,0	411,2	378,9	285,1
Рыба и рыбопродукты	7,6	13,2	18,8	17,2	13,0
Сахар	10,8	24,8	23,6	20,8	23,2
Хлебопродукты	190,0	134,4	101,2	85,7	102,1

Задача №2

Определить эффективность инвестиций размером 200 млн. руб., если ожидаемые ежемесячные доходы за первые пять месяцев составят соответственно: 20; 40; 50; 80 и 100 млн. руб. Издержки привлечения капитала составляют 13,5% годовых.

Тема 3. Классификация источников, форм и методов финансирования инвестиций

Задача №1

Рассчитайте среднюю взвешенную стоимость инвестиционных ресурсов, если:

- будущие держатели 1000 обыкновенных акций номиналом 1000000 руб., размещенных по номиналу, ожидают дивиденд в размере не менее 25% годовых;
- купонный доход 1000 облигаций, номиналом 100000 руб. рассчитывается исходя из 30% годовых.

Задача №2

Предприятие рассматривает возможность приобретения необходимого

оборудования стоимостью 200 тыс. руб. по договору финансового лизинга.

Рассчитайте по западной методике предполагаемые *лизинговые платежи*, если известно, что они постоянны во времени и будут увеличиваться в конце каждого года. При этом годовая процентная ставка установлена лизингодателем в 10%, а срок договора лизинга равен 5 годам.

Тема 4. Экономическое содержание кредитного, акционерного и инвестиционного налогового кредита как методов финансирования инвестиционного процесса

Задача №1

Необходимо определить номинальную ставку процента для финансовой операции, которая должна обеспечить 8% годовых (сложный процент) доходности при годовом уровне инфляции 15%.

Задача №2

Для оплаты обучения ребенка в университете банк предложил родителям разместить в банке определенную сумму под 20% годовых, а затем, когда схема банка заработает родители, будут получать ежегодно 135000 рублей в течении 4 лет. Таким образом, какую сумму необходимо разместить сегодня в банке, чтобы он обеспечил оплату обучения ребенка в университете?

Тема 6. Лизинговый, форфейтинговый и факторинговый методы финансирования инвестиций

Задача № 1

Рассчитайте текущую стоимость потока арендных платежей, возникающих в конце года, если годовой арендный платеж первые 4 года составляет 400 тыс. рублей, затем он уменьшится на 150 тыс. рублей и сохранится в течение 3 лет, после чего возрастет на 350 тыс. рублей и будет поступать еще 2 года. Ставка дисконта 10%.

Задача № 2

Вы решили купить автомобиль в рассрочку (оплата 90 тыс. руб. в месяц в течение 2 лет). Определите сегодняшнюю ценность этой покупки (какова первоначальная стоимость автомобиля), если банк начисляет проценты ежемесячно из расчета 12% годовых.

Задача № 3

Здание имеет срок жизни 35 лет. Конечная отдача для вложений в данный вид недвижимости составляет 8% годовых. Определить коэффициент капитализации здания с учетом возврата капитала равными выплатами.

Тема 8. Особенности методологических подходов к экономическому обоснованию инвестиций на предприятии

Задача № 1

Ожидается, что объект недвижимости будет приносить чистый операционный доход, равный 350 000 д.е. в год. Анализ сравнимых продаж показывает, что инвесторы ожидают 19%-ной нормы прибыли на собственные средства от капиталовложений в схожие объекты. При приобретении объекта был получен

кредит в 1 750 000 д.е. Ипотечная постоянная составляет 17%. Оцените стоимость объекта.

Задача № 2

ОАО "Петя + Миша" имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 70% за счет заемного капитала и на 30% за счет собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 16%, цена собственного капитала 12%.

Доходность проекта планируется на уровне 14%. Следует ли реализовать данный инвестиционный проект?

Задача № 3

По проекту стоимость годового выпуска продукции будущим предприятием должна составлять 100 млн. рублей, а затраты на 1 рубль товарной продукции - 0,80 рублей. Проектный срок строительства объекта составляет 3 года. Определите проектную эффективность капитальных вложений, срок их окупаемости и как изменятся показатели эффективности капитальных вложений при условии сокращения срока строительства на 3 месяца. Сметная стоимость строительства объекта 38 млн. руб.

Тема 10. Портфельные инвестиции

Задача № 1

Стоит ли *приобретать облигацию номинальной стоимостью 1000 руб. и остаточным сроком обращения 5 лет, имеющей годовую купонную ставку 10%, если облигация в настоящий момент продается на рынке за 850 руб., а ожидаемая инвестором доходность к погашению составляет 8%.*

Задача № 2

Акции ОАО «Импульс» в данный момент характеризуются значением β -коэффициента 0,8. Определите на *сколько процентов* может измениться *доходность акции* через полгода, если на этот период доходность рынка может возрасти на 5%?

Задача № 3

Инвестор приобрел ГКО сроком обращения 6 месяцев на 120-й день периода обращения по цене 92%. Определить доходность облигации к погашению.

Задача № 4

Облигация федерального займа с постоянным купонным доходом была приобретена юридическим лицом за 67 дней до своего погашения по цене 101% (с учетом накопленного купонного дохода). Длительность последнего купонного периода составляет 94 дня. Размер купона 17% годовых. Определите сумму налогов, которую заплатит инвестор (юридическое лицо) при погашении.

Задача № 5

Инвестор приобрел опцион на продажу с ценой исполнения 25 руб. Премия составила 3 руб. На момент исполнения опциона курс акции составил 27 руб. Определите, прибыль или убыток получил инвестор.

Задача № 6

Инвестор реализует опционную стратегию стрэдл на акции компании «А» с ценой исполнения 80 руб. Премия, уплаченная при этом продавцу опциона, составила 12 руб. Рассчитайте итоги сделки для инвестора, если рыночная цена акции в момент исполнения двойного опциона составила: а) 100 руб.

Тема 13. Инвестирование в недвижимость

Задача № 1

Фирма собирается вложить собственные средства в покупку мини-завода по производству керамических изделий. Стоимость мини-завода составляет 5 млн. руб. Предполагается, что в течение шести лет завод будет обеспечивать ежегодные денежные поступления в размере 1,7 млн. руб. при ставке дисконтирования 18%. В конце 8-го года фирма планирует продать завод по остаточной стоимости, которая согласно расчетам, составит 3,8 млн. руб. Необходимо рассчитать значение показателя чистого приведенного эффекта и на основе расчета принять инвестиционное решение.

Задача № 2

На основе показателя индекса рентабельности инвестиций, требуется определить целесообразность проекта. Величина требуемых инвестиций составляет 1900 тыс. рублей, а прогнозируемые поступления 700 тысяч рублей ежегодно в течение пяти лет. Коэффициент дисконтирования принимается на уровне 11%.

Задача № 3

Американский инвестор приобретает векселя РФ, имеющие стоимость на начало и на конец периода 220 тыс. руб. и 250 тыс. руб. соответственно. Обменный курс на начало периода составлял 69, 05 руб. за доллар и к концу периода поднялся до 71,12 руб. за доллар. Определить внешнюю доходность данных вложений.

Тема 14. Управление инвестиционным риском

Задача № 1

Частный инвестор решил вложить свои сбережения в ценные бумаги. Исходя из критерия риска необходимо сделать *выбор* между *обыкновенными акциями* компаний А и Б, имеющими одинаковую номинальную стоимость, если за предыдущие 10 лет деятельности компаний дивиденды на акцию составили:

Компания	Дивиденды на акцию за прошлые периоды									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
А	30	30	30	30	35	35	40	40	40	45
Б	30	30	30	32	32	35	35	40	40	45

Задача № 2

Определить номинальную норму дисконтирования с учетом поправки на риск для оценки эффективности инвестиционного проекта (ИП).

Исходные данные

1. Страховой риск - 6 % в год
2. Риск ненадежности участников проекта - 4 % в год
3. Ставка рефинансирования ЦБ РФ (номинальная) - 18 % в год
4. Годовая номинальная процентная ставка по кредитам банков 1 категории - 21%
5. Годовая номинальная процентная ставка по депозитным вкладам банков 1 категории - 16%
6. Годовые темпы инфляции - 12 %.
7. Источник финансирования ИП при оценке коммерческой и общественной эффективности ИП определяется самим студентом

Тема 15. Инвестиционное проектирование и ценообразование в строительстве

Задача № 1

Инвестор желает вложить денежные средства в строительство предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 10000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3-х лет: в 1-й год – 3000 тыс. р.; 2-й год – 2000 тыс. р.; 3-й год – 5000 тыс. р. По окончании 3-х лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию «А», ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 12 % годовых, а в период эксплуатации предприятия – 10 % годовых. Какова целесообразность вложения инвестиций в строительство предприятия? (оценить инвестиционный проект по всем возможным критериям с учетом и без учета дисконта денежных потоков) Результаты расчета денежных потоков представить на графиках суммарной величины дисконтируемых и не дисконтируемых денежных потоков в зависимости от времени.

Задача № 2

Предприятие намерено приобрести новую технологическую линию. В течение первого года осуществляется подготовка помещения для установки оборудования. Стоимость этого этапа – 650 тыс.руб. Затем, в течение второго года, будет осуществлен монтаж новой линии. Стоимость оборудования, его доставки и монтажа – 1420 тыс.руб. Проект приносит доход с третьего года осуществления в следующих суммах: 915 тыс.руб.; 1160 тыс.руб.; 2140 тыс.руб. Проект планируется осуществить за счет банковского кредита под 15% годовых.

Требуется:

- представить расходы и доходы по проекту в виде оттоков и притоков денежных средств;
- оценить экономическую эффективность проекта с помощью расчета сложных показателей - NPV и PI.

Тема 16. Иностраные инвестиции

Задача № 1

Бизнесмен вкладывает около 200 тыс. долл. в приобретение приносящей доход недвижимости. Среднегодовая отдача от вложений составляет около 15%. Ежегодно полученный доход он перечисляет на срочный депозит со ставкой 10% годовых. Какая сумма накопится на его банковском счете к концу 4 года?

Задача № 2

Цена товара, указанная в контракте между американской и английской фирмами, составляет 300 тыс. USD., причем курс на дату подписания контракта соответствовал уровню 1,5808 USD. за 1 GBP. Контракт содержит условие, предполагающее соразмерное изменение суммы платежа по соглашению в долларах в случае изменения курса американского доллара за фунт на момент осуществления платежа по отношению к зафиксированному в контракте. Каким образом должна

быть осуществлена корректировки цены товара, если на момент платежа курс составил 1,5316 USD за 1 GBP?

В2. Тематика рефератов

1. Инвестиционный рынок, его состав и конъюнктура
2. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей инвестиционного рынка
3. Инвестиционные ресурсы предприятия и их оптимизация
4. Инвестиционный портфель предприятия: принципы и особенности формирования
5. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов
6. Инструменты финансового инвестирования.
7. Формирование финансового портфеля.
8. Управление финансовым портфелем.
9. Оценка риска финансовых инвестиций.
10. Недооцененные и переоцененные ценные бумаги. Методика оценки внутренней стоимости финансовых инвестиций.

В3. Контрольная работа

Вариант № 1

Задание № 1

Решите задачу

Рассчитайте чистый дисконтированный доход государства и срок окупаемости проекта (без учета риска), финансируемого из бюджета. Для расчета используйте действующие ставку рефинансирования и темп инфляции.

Наименование статьи	Номер года		
	1	2	3
Выплаты из бюджета (тыс. руб.)	5 000	4 600	3 200
Поступления средств в бюджет от реализации проекта (тыс. руб.)	3 000	7 000	8000

Задание № 2

Ответьте на вопросы:

1. Ценные бумаги как объект инвестиционной деятельности, их характеристика. Цели инвесторов и эмитентов ценных бумаг
2. Назовите основные источники финансирования капитальных вложений.
3. Особенности акционирования как метода финансирования инвестиционных проектов.
4. Перечислите основные критерии классификации финансовых инвесторов. Какие группы инвесторов активно работают на российском фондовом рынке? Какое влияние оказывает тип инвестора на цели и характер инвестиционной операции?
5. Что такое риск отдельной ценной бумаги и риск портфеля ценных бумаг?

Тестовое задание № 3

Верны (В.) или неверны (Н.) следующие высказывания? Отметьте соответственно Вашим заключениям:

1. Бюджетный эффект от реализации инвестиций за определенный период определяется как сальдо доходов и расходов предприятия-исполнителя за период.
2. Показателя «норма прибыли» достаточно для определения предпочтительности инвестиций
3. Внешние источники – основа финансовой базы инвестиционного проекта.
4. Нераспределенная прибыль направляется на возмещение выбытия элементов основного капитала.
5. Самофинансирование – наиболее предпочтительный метод финансирования инвестиционной деятельности.

Вариант № 2

Задание № 1

Решите задачу

Как изменится средневзвешенная цена капитала, если вместо кредита со ставкой 20%, предприятие привлечет кредит со ставкой 22%. Структура источников финансирования 60% собственного капитала, 40 % - заемного капитала. Стоимость акционерного капитала – 14%.

Задание № 2

Ответьте на вопросы:

1. Классификация ценных бумаг. Понятие и стратегии портфельного инвестирования
2. В чем состоит разница между инвестициями и капитальными вложениями?
3. Охарактеризуйте роль банковского кредита в финансировании инвестиционных проектов.
4. Какие основные этапы включает в себя фундаментальный анализ? Какие существуют методики оценки инвестиционной привлекательности компании-эмитента и какие факторы учитывает финансовый аналитик при выборе методики?
5. Охарактеризуйте инвестиционную привлекательность России для иностранных инвесторов.

Тестовое задание № 3

Верны (В.) или неверны (Н.) следующие высказывания? Отметьте соответственно Вашим заключениям:

1. Для расчета бюджетного эффекта поступления в бюджет от реализации инвестиционного проекта рассматриваются как положительные потоки
2. Между ставкой процента и объемом спроса на инвестиции существует обратная зависимость.
3. Благотворительные взносы в процесс реализации инвестиционного проекта относятся к разряду собственных средств инвестора.
4. При интенсивном типе воспроизводства амортизация используется для возмещения выбытия элементов основного капитала.
5. Инвестиционные проекты, связанные со строительством и приобретением новых предприятий - объекты долгосрочного кредитования.

Блок С. Задания практикоориентированного уровня для диагностирования сформированности компетенций («владеть»)

С1. Перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола

1. Правовое регулирование инвестиций в инновационный сектор экономики (венчурных инвестиций)
2. Роль зарубежных инвестиций в развитии экономики государства
3. Куда надо вкладывать инвестиции в первую очередь?
4. Инвестиции и сбережения: особенности трансформации сбережений в инвестиции
5. Инвестиции в человека как инвестиции в будущее: образование и российская экономика
6. Инвестиции: эволюция взглядов и современные представления об инвестициях в сельское хозяйство
7. Иностраные инвестиции в стратегические отрасли экономики: некоторые проблемы применения закона о стратегических иностранных инвестициях
8. Пути улучшения процесса оценки рисков при инвестициях в ценные бумаги
9. Роль инноваций, и их значение в инвестициях на рынке туристских услуг в России
10. Зарубежные инвестиции \ инвестиции в новом свете

С2. Кейс-задача

Тема 3. Классификация источников, форм и методов финансирования инвестиций

Перспективы выхода инвестиционной компании на федеральный уровень

ОПИСАНИЕ СИТУАЦИИ. Стратегической целью компании является динамичный рост на российском рынке, значительное увеличение портфеля проектов и ежегодное увеличение объема вводимых площадей. Для того, чтобы обеспечить заявленный рост и занять значимую долю на российском рынке девелопмента жилой недвижимости, необходима активная региональная экспансия, т.к. возможности роста для роста на рынке Москвы и Подмосковья ограничены конкуренцией и нехваткой участков для нового строительства.

В связи со сложившейся ситуацией перед управляющей командой стоят следующие

ВОПРОСЫ:

1. В каких типах недвижимости и на каких региональных рынках возможно создать позицию девелопера национального масштаба и реализовать заявленные планы по росту?
2. Какими характеристиками должны обладать объекты, чтобы соответствовать требованиям наиболее привлекательных клиентских групп?
3. В каких элементах цепочки необходимо присутствие, чтобы обеспечить реализацию заявленных планов?
4. Что может являться источником устойчивого конкурентного преимущества (стратегического контроля) на рынке?

5. Как перейти от существующей к целевой модели бизнеса девелопера национального масштаба?

ЗАДАЧА

1. Проанализировать ключевые тенденции российского рынка жилой недвижимости (наиболее привлекательные сегменты, факторы спроса и предложения, анализ бизнес-моделей игроков рынка жилой недвижимости).

2. Разработать и описать бизнес-модель, которая обеспечит компании позиции девелопера национального масштаба.

Тема 10. Портфельные инвестиции

I. В брокерскую контору поступили заявки на покупку на бирже акций ОАО "Жемчужина", из которых:

-две заявки - на покупку 100 акций и 50 акций по рыночной цене,

-одна заявка - на покупку 70 акций по 15 руб.,

-одна заявка - на покупку 150 акций по 16 руб.,

-одна заявка на покупку 200 акций по цене 15,5 руб.,

-две заявки на продажу 300 акций по 16 руб. и 150 акций по 15,5 руб.

Требуется:

1. Указать возможность удовлетворения поступивших заявок брокерской конторы без их выставления на фондовую биржу.

2. Принять решение о возможности и цене исполнения каждой заявки, если цена на акции на биржевых торгах составила 15,5 руб.

3. Рассчитать сумму комиссионных, уплаченных брокеру по исполненным заявкам, если комиссионное вознаграждение составляет 0,3% от объёма исполненной заявки.

4. Рассчитать сумму госпошлины, уплаченной по исполненным заявкам, если её размер составляет 0,2% от объёма удовлетворения заявки для продавца и 0,1% для покупателя.

II. В каких случаях акционеры – владельцы голосующих акций вправе требовать выкупа обществом принадлежащих им акций?

Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.

Тема 15. Инвестиционное проектирование и ценообразование в строительстве

1. Двухлетний американский опцион Put выписан на акцию, текущая цена которой равна 42 долл.

Вы ожидаете, что каждый год цена акции либо вырастет на 10%, либо снизится на 5%. Однолетняя процентная ставка равна 5%. Цена исполнения опциона равна 45 долл. Возможно ли досрочное исполнение этого опциона?

2. Текущая цена акции 50 долл. В течение каждого последующего трехмесячного периода ожидается ее рост на 6% или снижение на 5%. Безрисковая процентная ставка равна 5% в год.

а) Определите цену шестимесячного европейского опциона Call с ценой исполнения 51 долл. Определите, что аргументы отсутствия арбитражных возможностей и риск-нейтральной оценки дают одинаковый результат.

б) Определите цену шестимесячного опциона Put с ценой исполнения 51 долл. Убедитесь в том, что цены европейских опционов Call и Put удовлетворяют паритету опционов Call и Put.

в) Если бы опцион Put был американским, являлось ли бы досрочное исполнение опциона оптимальным?

С3. Деловая игра

Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций

Цель игры «Инвестиционный климат» – приобретение знаний об инвестиционном климате как одного из главных факторов, влияющих на инвестиции в стране; а также развитие навыков публичного выступления обучающихся.

Команды:

1) команда ученых-теоретиков

Доклады:

а) Инвестиции в экономике, их виды. Что означают понятия: инвестиционный климат, инвестиционная привлекательность страны, региона; инвестиционная политика страны, инвестиционная стратегия.

б) Характеристика инвестиционного климата России, ее инвестиционной привлекательности.

2) команда представителей международных рейтинговых агентств.

Доклады:

а) Состояние инвестиционного климата в России по данным международных рейтинговых агентств.

б) Рейтинг «Ведение бизнеса» («Doing Business») «Исследование инвестиционного климата регионов России: проблемы и результаты»

3) команда практиков

Доклады:

а) Проблемы и предложения по улучшению инвестиционного климата нашего региона и города.

Ожидаемый результат: расширение знаний об инвестиционном климате как о совокупности условий, влияющие на инвестиционную активность в стране, регионе и городе.

С4. Задачи по анализу конкретных ситуаций

Ситуация: «Какие часы предпочитают японцы?». Описание ситуации: В 1988 г. внутреннее производство наручных часов в Японии достигло суммы в 285,1 млрд. йен, экспорт составил 228,1 млрд. йен, импорт – 63,1 млрд. йен. Внутреннее потребление составило 120,1 млрд. йен. Внутреннее потребление импортных часов возросло до 52,5% от общего потребления, т.е. зарубежные производители контролировали более половины объема всех продаж. В количественном выражении: в 1988 г. 263 млн. наручных часов было произведено в Японии; 229 млн. из них – экспортировано; ввезено – 56 млн. йен. В количественном выражении

доля импорта в объеме продаж на рынке Японии составляла 62,2%, что превышало эту же долю в денежном выражении. Это свидетельствовало о том, что дешевые электронные часы составляют большую часть импорта. Последние годы показали, что возрастает спрос на часы традиционные (со стрелками), со сдержанным консервативным дизайном – рынок становится все более искушенным.

Японские фирмы выпускают мужские и женские наручные часы как механические и кварцевые, так и электронные, и традиционные (со стрелками). Анализируя изменения, происходящие на рынке наручных часов, фирмы провели опрос японских потребителей. Обобщение полученных результатов дало следующие данные:

1) 10,1% опрошенных пользовались ранее часами, изготовленными в Европе или Америке, а 14,1% пользуются ими в настоящее время. Больше всего импортными часами пользуются дипломаты, выпускники колледжей и высших учебных заведений, люди, имеющие опыт работы за границей, и люди с высокими доходами.

Большинство женщин имеет одну или две пары часов.

2) В основном часы приобретают в качестве подарка: 66,7% опрошенных женщин, имеющих часы, получили их как подарок. Поводом для таких подарков чаще всего служат день рождения. Рождество или День Святого Валентина, а сам подарок – сувенир из-за границы.

3) Производители часов убеждают потребителей в необходимости покупать разные часы, чтобы они гармонировали с одеждой и соответствовали ситуации. Но только 22,7% потребителей следуют этому совету, большинство взрослого населения носит одни и те же часы постоянно.

4) 35,9% опрошенных женщин указали на то, что они в дальнейшем хотят носить часы японского производства, 11,8% – американского или европейского производства, а для 40,0% не имеет значения, в какой стране произведены часы.

5) Наибольшей популярностью часы американского и европейского производства пользуются среди 20-летних и одиноких людей, работников различных учреждений и дипломатов.

6) Большинство женщин, которые хотят пользоваться часами американского и европейского производства, объясняют это привлекательным дизайном, даже если цена немного выше, или известным товарным знаком, указывая на то, что хороший дизайн и имидж товара наряду с высоким качеством важны для японского потребителя.

7) Цены часов на уровне 20 000 йен и 30 000 йен были названы как наиболее приемлемые для покупателя, но приемлемость в значительной степени зависит от уровня ежегодных доходов. В семьях с ежегодными доходами 10 000 000 йен и более называют приемлемой цену 30 000 йен, из них 15,2% указали цену 100 000 йен.

Вопросы и задания

1) Изучите исходную информацию и определите, какие проблемы стояли перед японскими производителями наручных часов в конце 80-х годов.

2) Опишите целевой сегмент японского рынка наручных часов для иностранных фирм.

3) Какие выводы можно сделать на основе проведенного опроса об

отношении японских потребителей к наручным часам?

4) Сформулируйте рекомендации японским фирмам – производителям часов в отношении их рыночной политики.

Ситуация: Инвестиции – это все виды финансовых, материальных и иных ценностей, которые вкладываются инвесторами в объекты предпринимательства. Присутствовавший на семинаре руководитель малого предприятия добавил, что инвестиции вкладываются и в другие виды деятельности с целью извлечения дохода (прибыли). Сидевший с ним рядом преуспевающий предприниматель заявил, что созидательная роль финансов наиболее ярко проявляется в организации инвестиционной деятельности. В зале, где проходил семинар, создалась ситуация непонимания, посыпались почему-то самые разные вопросы.

Как вы думаете, что хотел подчеркнуть своей репликой преуспевающий предприниматель?

Ситуация: У владельца свободных денег есть выбор: поместить их в акции обыкновенные акционерного предприятия, занятого производством бытовой техники, финансовое положение которого в последние три года оставалось неустойчивым, или в акции привилегированные акционерного машиностроительного завода с выплатой дивиденда в размере 40 % годовых и акции обыкновенные. За последние полгода рентабельность машиностроительного завода имеет тенденцию к росту, и составила в четвертом квартале 120%. Однако, по непроверенным данным, завод испытывает затруднения с поставщиками комплектующих деталей.

Акционерное торгово-посредническое предприятие "Сигма" выпустило и в порядке свободной подписки реализует акции обыкновенные и привилегированные. Известно, что это предприятие только создано, но гарантирует выплату дивиденда по привилегированным акциям на уровне 40% годовых.

Владелец свободных средств имеет возможность поместить средства в обыкновенные и привилегированные акции банка, который обещает выплатить по привилегированным акциям дивиденды в размере 30% годовых по результатам года. Рентабельность банка 50%.

По обыкновенным акциям акционерного электронного завода дивиденды выплачиваются ежеквартально. Рентабельность завода 40%.

Известно, что завод расширяет свои хозяйственные связи. Спрос на его продукцию повышенный.

На рынке имеется также предложение облигаций пищевкусовой фабрики, по которым доход будет выплачиваться ежегодно в размере 90%.

Примите решение о наиболее выгодном помещении средств. Ответ аргументируйте.

Ситуация: Два акционерно-коммерческих банка выпустили акции именные обыкновенные. Рентабельность первого из них 30%, второго - 36%. По условиям выпуска акций первый банк берет на себя обязательство выкупить по желанию владельца акции по истечении трехлетнего срока владения ими. Второй банк

возможность выкупа своих акций не предусматривает. Акции какого банка Вы отдали бы предпочтение и почему?

Ситуация: Принять решение о приобретении акций, исходя из следующих условий.

На рынке продаются акции акционерного предприятия по производству бытовой техники и акционерного общества "Силуэт", специализирующегося на выпуске верхней одежды. Известно, что первое из этих предприятий гарантирует выплату дивидендов в размере 20 % годовых, а второе -25% годовых. Номинальная стоимость выпускаемых ими акций составляет 10 грн. Акции акционерного предприятия продаются по курсу 20 грн., а АО "Силуэт" - по 28 грн. Доход по акциям выплачивается наличными. Ответ аргументируйте.

Ситуация: Страховая компания сообщила о дроблении своих акций 1:3.

Уставный фонд компании составляет 10 млн. грн., из них простые акции в количестве 900 тыс. штук, привилегированные -100 тыс. штук.

1. Объяснить, почему законодательством регламентируется объем эмиссии привилегированных акций.

2. Указать максимально возможное количество акций привилегированных, которые могла выпустить эта компания.

3. Объяснить, с какой целью акционерное общество может производить дробление акций.

4. Укажите размер уставного фонда страховой компании после дробления

C5. Тематика эссе

1. «Ни одна инвестиция не может быть вашей вечно».

Чак Паланик

2. «Никогда не попадайте в зависимость от единственного источника дохода. Инвестируйте, чтобы создать второй источник».

Уоррен Баффет

3. «Никогда не вкладывайте деньги в идею, которую Вы не можете объяснить на пальцах»

Питер Линч

4. «Инвестирование должно быть скучным. Оно не должно быть захватывающим. Оно должно быть подобно наблюдению за высыхающей краской или растущей травой. Если Вы хотите захватывающих впечатлений, то возьмите 800 долларов и поезжайте в Лас-Вегас»

Пол Самуэльсон

5. «Пусть каждый разделит свои средства на три части и вложит одну из них в землю, вторую – в дело, а третью пусть оставит про запас»

Роджер Гибсон

Блок D. Задания для использования в рамках промежуточной аттестации

D 1. Перечень вопросов к зачету

Вопросы к зачету:

1. Инвестиции как экономическая категория.

2. Методы оценки инвестиционных рисков
3. Классификация и структура инвестиций
4. Метод самофинансирования инвестиционного процесса
5. Основные источники финансирования инвестиционного процесса
6. Правовые основы иностранного инвестирования в Российской Федерации
7. Сущность и значение инвестиционной политики
8. Сущность и значение рынка недвижимости
9. Сущность лизингового метода финансирования инвестиций
10. Сущность основных форм и методов финансирования инвестиций
11. Теоретико-методологические и организационно-
12. Основные принципы определения эффективности реальных инвестиций

D2. Перечень экзаменационных вопросов и задач

Вопросы к экзамену:

1. Внутренняя норма доходности
2. Виды эффективности инвестиционных проектов
3. Основные принципы оценки эффективности инвестиций
4. Показатели эффективности инвестиционных решений
5. Ценные бумаги и их оценка
6. Оценка обыкновенных акций
7. Оценка облигаций
8. Организация инновационного инвестирования на предприятии
9. Методика оценки влияния инноваций на структуру инвестиционных затрат
10. Анализ эффективности инновационных капитальных вложений
11. Направления повышения эффективности капитальных вложений
12. Сущность и значение рынка недвижимости
13. Методы оценки недвижимости
14. Классификация инвестиционных рисков
15. Методы оценки инвестиционных рисков
16. Организационные формы капитального строительства
17. Механизм рыночного ценообразования в строительстве
18. Теоретико-методологические и организационно-правовые основы иностранного инвестирования в Российской Федерации
19. Перспективные направления активизации иностранной инвестиционной деятельности в регионе
20. Современное состояние и способы привлечения иностранных инвестиций в стране
21. Инвестиции как экономическая категория.
22. Методы оценки инвестиционных рисков
23. Классификация и структура инвестиций
24. Метод самофинансирования инвестиционного процесса
25. Основные источники финансирования инвестиционного процесса
26. Правовые основы иностранного инвестирования в Российской Федерации

27. Сущность и значение инвестиционной политики
28. Сущность и значение рынка недвижимости
29. Сущность лизингового метода финансирования инвестиций
30. Сущность основных форм и методов финансирования инвестиций
31. Теоретико-методологические и организационно-
32. Основные принципы определения эффективности реальных инвестиций

Задачи к экзамену:

Задача № 1

Производственное предприятие «Вымпел» решило взять в аренду оборудование стоимостью 700 тыс. руб. на 3 года, нормативный срок службы которого составляет 5 лет. Согласно договору, об аренде годовая плата за арендованное имущество включает: налог на имущество; амортизационные отчисления; прибыль в размере 10% от первоначальной стоимости арендованного имущества.

Оплата за аренду осуществляется ежеквартально.

Определите величину платежа за *аренду* в целом за первый год и в поквартальном разрезе.

Задача № 2

Договор финансового лизинга на оборудование стоимостью 200 тыс.руб. заключен сроком на 5 лет, плата лизингодателю за предоставленное оборудование (процентная ставка) составит 30% в год.

Определите величину *лизинговых платежей*, если выплаты будут осуществляться ежегодно, а по прошествии первого года предполагается их увеличение с постоянным темпом в 10%. При решении задачи используйте западный методический подход.

Задача № 3

Предприятие рассматривает возможность приобретения необходимого оборудования стоимостью 200 тыс. руб. по договору финансового лизинга.

Рассчитайте по западной методике предполагаемые *лизинговые платежи*, если известно, что они постоянны во времени и будут увеличиваться в конце каждого года. При этом годовая процентная ставка установлена лизингодателем в 10%, а срок договора лизинга равен 5 годам.

Раздел 3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Балльно-рейтинговая система является базовой системой оценивания сформированности компетенций обучающихся очной формы обучения.

Итоговая оценка сформированности компетенции(й) обучающихся в рамках балльно-рейтинговой системы осуществляется в ходе текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации и определяется как сумма баллов, полученных обучающимися в результате прохождения всех форм контроля.

Оценка сформированности компетенции(й) по дисциплине складывается из двух составляющих:

✓ первая составляющая – оценка преподавателем сформированности компетенции(й) в течение семестра в ходе текущего контроля успеваемости (максимум 100 баллов). Структура первой составляющей определяется технологической картой дисциплины, которая в начале семестра доводится до сведения обучающихся;

✓ вторая составляющая – оценка сформированности компетенции(й) обучающихся на экзамене (максимум – 30 баллов) или на зачете (максимум – 20 баллов).

Для студентов очно-заочной и заочной форм обучения применяется 4-х балльная и бинарная шкалы оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Уровни освоения компетенций	Продвинутый уровень	Базовый уровень	Пороговый уровень	Допороговый уровень
100 – балльная шкала	85 и \geq	70 – 84	51 – 69	0 – 50
4 – балльная шкала	«отлично»	«хорошо»	«удовлетворительно»	«неудовлетворительно»
Бинарная шкала	Зачтено			Не зачтено

Шкала оценок при текущем контроле успеваемости по различным показателям

Показатели оценивания сформированности компетенций	Баллы	Оценка
Устный опрос	0-20	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Решение ситуационных задач	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Тестирование	0-30	«неудовлетворительно»

		«удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Проведение деловой игры	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Решение кейс-задач	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Выполнение и публичная защита реферата	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Участие в дискуссии при проведении «круглого стола»	0-20	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Написание и защита эссе	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Контрольная работа	0-30	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Решение задач	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Составление и/или решение кроссворда	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»

**Соответствие критериев оценивания уровню освоения компетенций
по текущему контролю успеваемости**

Баллы	Оценка	Уровень освоения компетенций	Критерии оценивания
0-50	«неудовлетворительно»	Допороговый уровень	Обучающийся не приобрел знания, умения и не владеет компетенциями в объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины

51-69	«удовлетворительно»	Пороговый уровень	Не менее 50% заданий, подлежащих текущему контролю успеваемости, выполнены без существенных ошибок
70-84	«хорошо»	Базовый уровень	Обучающимся выполнено не менее 75% заданий, подлежащих текущему контролю успеваемости, или при выполнении всех заданий допущены незначительные ошибки; обучающийся показал владение навыками систематизации материала и применения его при решении практических заданий; задания выполнены без ошибок
85-100	«отлично»	Продвинутый уровень	100% заданий, подлежащих текущему контролю успеваемости, выполнены самостоятельно и в требуемом объеме; обучающийся проявляет умение обобщать, систематизировать материал и применять его при решении практических заданий; задания выполнены с подробными пояснениями и аргументированными выводами

Шкала оценок по промежуточной аттестации

<i>Наименование формы промежуточной аттестации</i>	<i>Баллы</i>	<i>Оценка</i>
Экзамен	0-30	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Зачет	0-20	«зачтено» «не зачтено»

Соответствие критериев оценивания уровню освоения компетенций по промежуточной аттестации обучающихся

<i>Баллы</i>	<i>Оценка</i>	<i>Уровень освоения компетенций</i>	<i>Критерии оценивания</i>
0-9	Не зачтено	Допороговый уровень	Обучающийся не приобрел знания, умения и не владеет

			компетенциями в объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; обучающийся не смог ответить на вопросы
10-20	Зачтено	Пороговый уровень	Обучающийся дал неполные ответы на вопросы, с недостаточной аргументацией, практические задания выполнены не полностью, компетенции, осваиваемые в процессе изучения дисциплины сформированы не в полном объеме.
		Базовый уровень	Обучающийся в целом приобрел знания и умения в рамках осваиваемых в процессе обучения по дисциплине компетенций; обучающийся ответил на все вопросы, точно дал определения и понятия, но затрудняется подтвердить теоретические положения практическими примерами; обучающийся показал хорошие знания по предмету, владение навыками систематизации материала и полностью выполнил практические задания
		Продвинутый уровень	Обучающийся приобрел знания, умения и навыки в полном объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; терминологический аппарат использован правильно; ответы полные, обстоятельные, аргументированные, подтверждены конкретными примерами; обучающийся проявляет умение обобщать, систематизировать материал и выполняет практические задания с подробными пояснениями и аргументированными выводами

<i>Баллы</i>	<i>Оценка</i>	<i>Уровень</i>	<i>Критерии оценивания</i>
--------------	---------------	----------------	----------------------------

		освоения компетенций	
0-9	«неудовлетворительно»	Допороговый уровень	Обучающийся не приобрел знания, умения и не владеет компетенциями в объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; обучающийся не смог ответить на вопросы
10-16	«удовлетворительно»	Пороговый уровень	Обучающийся дал неполные ответы на вопросы, с недостаточной аргументацией, практические задания выполнены не полностью, компетенции, осваиваемые в процессе изучения дисциплины сформированы не в полном объеме.
17-23	«хорошо»	Базовый уровень	Обучающийся в целом приобрел знания и умения в рамках осваиваемых в процессе обучения по дисциплине компетенций; обучающийся ответил на все вопросы, точно дал определения и понятия, но затрудняется подтвердить теоретические положения практическими примерами; обучающийся показал хорошие знания по предмету, владение навыками систематизации материала и полностью выполнил практические задания
25-30	«отлично»	Продвинутый уровень	Обучающийся приобрел знания, умения и навыки в полном объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; терминологический аппарат использован правильно; ответы полные, обстоятельные, аргументированные, подтверждены конкретными примерами; обучающийся проявляет умение обобщать, систематизировать материал и выполняет практические задания

			с подробными пояснениями и аргументированными выводами
--	--	--	--

Раздел 4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций

Тестирование. Контроль в виде тестов может использоваться после изучения каждой темы курса.

Итоговое тестирование можно проводить в форме:

- компьютерного тестирования, т.е. компьютер произвольно выбирает вопросы из базы данных по степени сложности;

- письменных ответов, т.е. преподаватель, задает вопрос и дает несколько вариантов ответа, а обучающийся на отдельном листе записывает номера вопросов и номера соответствующих ответов.

Для достижения большей достоверности результатов тестирования следует строить текст так, чтобы у обучающихся было не более 40 – 50 секунд для ответа на один вопрос. Итоговый тест должен включать не менее 30-50 вопросов по всему курсу.

Методика оценивания выполнения тестов

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
26-30	Отлично	1. Полнота выполнения тестовых заданий; 2. Своевременность выполнения; 3. Правильность ответов на вопросы;	Выполнено более 85 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос
21-25	Хорошо	4. Самостоятельность тестирования; 5. и т.д.	Выполнено более 70 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос; однако были допущены неточности в определении понятий, терминов и др.
16-20	Удовлетворительно		Выполнено более 54 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан неполный ответ на поставленный вопрос, в ответе не присутствуют доказательные

			<i>примеры, текст со стилистическими и орфографическими ошибками.</i>
0-15	Неудовлетворительно		<i>Выполнено не более 53% заданий предложенного теста, на поставленные вопросы ответ отсутствует или неполный, допущены существенные ошибки в теоретическом материале (терминах, понятиях).</i>

Устный опрос. Развернутый ответ обучающегося должен представлять собой связное, логически последовательное сообщение на заданную тему, показывать его умение применять определения, правила в конкретных случаях.

Критерии оценивания:

- 1) полноту и правильность ответа;
- 2) степень осознанности, понимания изученного;
- 3) языковое оформление ответа.

Методика оценивания ответов на устные вопросы

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
17-20	Отлично	<ol style="list-style-type: none"> 1. Полнота данных ответов; 2. Аргументированность данных ответов; 3. Правильность ответов на вопросы; 4. и т.д. 	<i>Полно и аргументировано даны ответы по содержанию задания. Обнаружено понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные. Изложение материала</i>

			<i>последовательно и правильно.</i>
11-16	Хорошо		<i>Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет.</i>
6-10	Удовлетворительно		<i>Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но: 1) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; 2) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; 3) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.</i>
0-5	Неудовлетворительно		<i>Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал; отмечаются такие недостатки в подготовке студента,</i>

			которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом.
--	--	--	---

Контрольная работа. Цель проведения контрольной работы состоит в выяснении уровня знаний, полученных учащимися в результате прослушивания лекций, посещения семинаров, а также в результате самостоятельного изучения материала. Контрольная работа включает в себя 2 теоретических вопроса и практическое задание. На выполнение контрольной работы отводится 60 минут.

В рамках поставленной цели решаются следующие задачи:

- выяснение качества и степени понимания учащимися лекционного материала;
- развитие и закрепление навыков выражения учащимися своих мыслей;
- расширение вариантов самостоятельной целенаправленной подготовки учащихся;
- развитие навыков обобщения различных литературных источников;
- предоставление возможности учащимся сопоставлять разные точки зрения по рассматриваемому вопросу.

Методика оценивания контрольных работ

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
26-30	Отлично	1. Полнота данных ответов; 2. Аргументированность данных ответов; 3. Правильность ответов на вопросы; 4. и т.д.	Обнаружены исключительные знания, абсолютное понимание сути вопросов, правильность решения задач, безукоризненное знание основных понятий и положений, логически и лексически грамотно изложенные, содержательные, аргументированные и исчерпывающие ответы.
21-25	Хорошо		Обучающийся показывает твердые, достаточно полные знания, хорошее понимание сути вопросов, правильное решение задач,

			<i>правильные ответы на вопросы, минимальное количество неточностей, небрежное оформление.</i>
16-20	Удовлетворительно		<i>Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил, при решении задач, не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры.</i>
0-15	Неудовлетворительно		<i>Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, непонимание сути, большое количество грубых ошибок, отсутствие логики изложения материала</i>

Решение задач. Решение задач преследует цели закрепления знаний обучающимися теоретических и методических основ дисциплины и основных разделов, развитие навыков расчета основных экономических показателей, на основе представленных данных, анализа и интерпретации полученных выводов. Для подготовки к решению задач обучающимся рекомендуется изучить методическую и справочную литературу по теме, ознакомиться с формулами расчета показателей.

Методика оценивания решения задач

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
--------------	---------------------	-------------------	-----------------

5	Отлично	<p>1. Полнота решения задач;</p> <p>2. Своевременность выполнения;</p> <p>3. Правильность ответов на вопросы;</p> <p>4. и т.д.</p>	<p>Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задача решена рациональным способом. Ясно описан способ решения.</p> <p>Продемонстрированы умение анализировать ситуацию и находить оптимальное количество решений, умение работать с информацией, в том числе умение затребовать дополнительную информацию, необходимую для уточнения ситуации, навыки четкого и точного изложения собственной точки зрения в устной и письменной форме, убедительного отстаивания своей точки зрения.</p>
3-4	Хорошо		<p>Основные требования к решению задач выполнены, но при этом допущены недочеты. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, но допущена ошибка в изложении правовой позиции. При объяснении сложного юридического явления указаны не все факторы.</p>
1-2	Удовлетворительно		<p>Имеются существенные отступления от решения задач. В частности, отсутствуют навыки и умения моделировать решения в соответствии с заданием, представлять различные подходы к</p>

			<i>разработке планов действий, ориентированных на конечный результат.</i>
0	Неудовлетворительно		<i>Решение не выполнено, обнаруживается непонимание поставленной проблемы.</i>

Выполнение и публичная защита реферата. Реферат – это краткое изложение содержания первичного документа. Реферат-обзор, или реферативный обзор, охватывает несколько первичных документов, дает сопоставление разных точек зрения по конкретному вопросу. Общие требования к реферативному обзору: информативность, полнота изложения; объективность, неискаженное фиксирование всех положений первичного текста; корректность в оценке материала.

В реферативном обзоре обучающийся демонстрирует умение работать с периодическими изданиями и электронными ресурсами, которые являются источниками актуальной информации по проблемам изучаемой дисциплины.

Задачи реферативного обзора как формы работы обучающегося состоят в развитии и закреплении следующих навыков:

- осуществление самостоятельного поиска статистического и аналитического материала по проблемам изучаемой дисциплины;
- обобщение материалов специализированных периодических изданий;
- формулирование аргументированных выводов по реферируемым материалам;
- четкое и простое изложение мыслей по поводу прочитанного.

При выборе темы реферативного обзора следует проконсультироваться с ведущим дисциплину преподавателем. Обучающийся может предложить для реферативного обзора свою тему, предварительно обосновав свой выбор.

При определении темы реферативного обзора необходимо исходить из возможности собрать необходимый для ее написания конкретный материал в периодической печати.

Реферативный обзор на выбранную тему выполняется, как правило, по периодическим изданиям за последние 1-2 года, а также с использованием аналитической информации, публикуемой на специализированных интернет-сайтах.

В структуре реферативного обзора выделяются три основных компонента: собственно, реферативный текст, библиографическое описание, справочный аппарат.

Методика оценивания реферата

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
5	Отлично	1. Полнота выполнения рефератов; 2. Своевременность выполнения; 3. Правильность	<i>Выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан</i>

		<p>ответов на вопросы; 4. и т.д.</p> <p>краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.</p>
3-4	Хорошо	<p>Основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочеты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.</p>
1-2	Удовлетворительно	<p>Имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы.</p>
0	Неудовлетворительно	<p>Тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы</p>

Решение кейс-задач. Решение кейс-задач - метод активного проблемно-ситуационного анализа, основанное на обучении путем решения конкретных задач-ситуаций. Метод решения кейс-задач относится к имитационным методам обучения.

Существуют два метода решения кейс-задач:

Цель первого - обучение поиску единственного верного решения

Цель второго – создание много вариантности решения проблемы

Метод кейс-обучения позволяет повысить познавательный интерес обучающихся к изучаемым дисциплинам, способствует развитию исследовательских, коммуникативных и творческих навыков принятия решений.

Отличительной особенностью метода является создание проблемной ситуации на основе фактов из реальной финансовой практики.

Для эффективности метода необходимы два условия: хорошая кейс-задача и определенная методика его использования в учебном процессе. Для этого необходимо разработать модель конкретной ситуации по определенным правилам, отражая комплекс знаний и практических навыков, которые обучающимся нужно получить по данной теме. Преподаватель выступает в роли ведущего, генерирующего вопросы, фиксирующего ответы, поддерживающего дискуссию. Обучающиеся, проанализировав задачу, дают ответы.

Достоинством метода ситуационного анализа является преодоление дефекта традиционного обучения, связанного с «сухостью». Метод позволяет применить теоретические знания к решению практических задач, способствует развитию у обучающихся самостоятельного мышления, умения выслушивать и учитывать альтернативную точку зрения и аргументированно высказать свою.

Методика оценивания решения кейс-задач

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
5	Отлично	<ol style="list-style-type: none"> 1. Полнота решения кейс-задач; 2. Своевременность выполнения; 3. Правильность ответов на вопросы; 4. и т.д. 	<p>Основные требования к решению кейс-задач выполнены.</p> <p>Продемонстрированы умение анализировать ситуацию и находить оптимальное количества решений, умение работать с информацией, в том числе умение затребовать дополнительную информацию, необходимую для уточнения ситуации, навыки четкого и точного изложения собственной точки зрения в устной и письменной форме, убедительного</p>

		<i>отстаивания своей точки зрения;</i>
3-4	Хорошо	<i>Основные требования к решению кейс-задачи выполнены, но при этом допущены недочеты. В частности, недостаточно раскрыты навыки критического оценивания различных точек зрения, осуществление самоанализа, самоконтроля и самооценки, креативности, нестандартности предлагаемых решений</i>
1-2	Удовлетворительно	<i>Имеются существенные отступления от решения кейс-задачи. В частности отсутствуют навыки, умения моделировать решения в соответствии с заданием, представлять различные подходы к разработке планов действий, ориентированных на конечный результат</i>
0	Неудовлетворительно	<i>Задача кейса не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы</i>

Проведение деловой игры. Деловая игра — это своеобразное моделирование процессов и механизмов принятия решений с использованием различных моделей и групповой работы. В процессе обучения экономическим специальностям этот формат используется все чаще, что обусловлено возможностью моделирования реальных ситуаций в процессе обучения и перевода самого образовательного процесса в практическую плоскость.

Применение деловых игр в процессе обучения способствует развитию профессиональных компетенций обучаемых, формирует умение аргументировано защищать свою точку зрения, анализировать и интерпретировать получаемую информацию, работать в группе. Деловая игра также способствует привитию определенных социальных навыков и воспитанию правильной самооценки.

Методика оценивания работы обучающегося в деловой игре

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
5	Отлично	<ol style="list-style-type: none"> 1. Полнота и своевременность выполнения задания, соблюдение игровых правил; 2. Активность и инициативность; 3. Качество и 	<i>Демонстрирует полное понимание обсуждаемой проблемы, высказывает собственное суждение по вопросу, аргументировано отвечает на вопросы участников, соблюдает регламент выступления</i>
3-4	Хорошо	<ol style="list-style-type: none"> аргументированность выдвигаемых идей; 4. Культура делового общения; 5. и т.д. 	<i>Понимает суть рассматриваемой проблемы, может высказать типовое суждение по вопросу, отвечает на вопросы участников, однако выступление носит затянутый или не аргументированный характер</i>
1-2	Удовлетворительно		<i>Принимает участие в обсуждении, однако собственного мнения по вопросу не высказывает, либо высказывает мнение, не отличающееся от мнения других докладчиков</i>
0	Неудовлетворительно		<i>Не принимает участия в обсуждении</i>

Написание и защита эссе. Использование формы эссе дает возможность преподавателям выявлять способность и умение обучающихся излагать изученный материал своими словами, оценивать уровень понимания и усвоения ими полученной информации. Обучающиеся получают возможность (особенно на младших курсах, когда у них еще недостаточно развит навык системного изложения материала) высказать свое мнение о предмете в доступном для них стиле.

При написании эссе, обучающиеся должны учитывать следующие методические требования:

1. в этой форме самостоятельной работы обучающемуся следует высказываться свободно, и открыто, не оглядываясь на авторитеты, устоявшиеся мнения, критично оценивать рассматриваемый материал, указывать на нечетко или непонятно сформулированные позиции, противоречия, замеченные при ознакомлении с тем или иным источником информации. При этом критика должна быть аргументированной и конструктивной;

2. в этой форме самостоятельной работы вполне допускается заблуждение, высказывание ошибочной и, даже, заведомо неверной (с общепринятых позиций) точки зрения (как известно, это является одним из условий появления новых и оригинальных идей);

3. обучающемуся необходимо высказать именно собственную точку зрения, свое согласие или несогласие с имеющимися позициями и высказываниями по данному вопросу. Эссе не должно быть простым изложением полученных сведений;

4. написание эссе должно быть основано на предварительном ознакомлении не менее чем с тремя различными произведениями (с указанием их авторов и названий);

5. в эссе должны иметь место сопоставление и оценка различных точек зрения по рассматриваемому вопросу (с обязательной ссылкой на названия публикаций и их авторов);

6. в эссе должно быть сведено до минимума или исключено дословное переписывание литературных источников, материал должен быть изложен своими словами;

7. объем эссе, в зависимости от темы, может колебаться от 5 до 30 страниц (полуторный межстрочный интервал, шрифт Times New Roman, размер - 14).

Методика оценивания выполнения эссе

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
5	Отлично	<ol style="list-style-type: none"> 1. Полнота выполнения эссе; 2. Своевременность выполнения; 3. Правильность ответов на вопросы; 4. и т.д. 	<p>Выполнены все требования к написанию и защите эссе: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.</p>
3-4	Хорошо		<p>Основные требования к эссе и его защите выполнены, но при этом допущены недочеты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в</p>

			<i>суждениях; не выдержан объем эссе; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.</i>
1-2	Удовлетворительно		<i>Имеются существенные отступления от требований к эссе. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании эссе или при ответе на дополнительные вопросы.</i>
0	Неудовлетворительно		<i>Тема эссе не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы</i>

Участие в дискуссии при проведении «круглого стола». Дискуссия – диагностика знаниевого компонента, рассматриваемого в процессе дискуссии, оценивание коммуникативных компетенций, умения приводить аргументы и контраргументы, сформированности навыков публичного выступления. При диагностике результатов используется описательная шкала оценивания.

Цель дискуссии заключается в стремлении добиться истины путем сопоставления различных мнений.

Студенты должны знать, что весьма отрицательную роль в научных дискуссиях играют догматизм и косность мышления, приверженность к устоявшимся взглядам. С большим трудом, например, представители науки могут отказываться от устоявшихся, привычных теорий. Существует даже афоризм, что новое в науке завоевывает господствующее место лишь тогда, когда «вымирают» представители старых взглядов.

Методика оценивания работы обучающегося за круглым столом

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
17-20	Отлично	<i>1. Современность и оригинальность суждений 2. Конструктивность и взвешенность предложений 3. Умение вести</i>	<i>Демонстрирует полное понимание обсуждаемой проблемы, высказывает собственное суждение по вопросу, аргументировано отвечает на вопросы участников, соблюдает регламент выступления</i>

11-16	Хорошо	дискуссию 4. Умение отстаивать свое мнение 5. Активность в обсуждении 6. и т.д.	Понимает суть рассматриваемой проблемы, может высказать типовое суждение по вопросу, отвечает на вопросы участников, однако выступление носит затянутый или не аргументированный характер
1-10	Удовлетворительно		Принимает участие в обсуждении, однако собственного мнения по вопросу не высказывает, либо высказывает мнение, не отличающееся от мнения других докладчиков
0	Неудовлетворительно		Не принимает участия в обсуждении

Составление и/или решение кроссворда. Кроссворд – это своеобразная самопроверка, занимательный тест. Обучающая роль кроссвордов заключается в том, что позволяет процесс усвоения новых знаний осуществлять в игровой ситуации. Здесь же решение вопросов индивидуального и дифференцированного подхода к обучающимся. Развивающая и организующая роль кроссвордов состоит в том, что при их решении обучающимся приходится без всякого принуждения работать с учебными пособиями и другой литературой.

Решение кроссвордов тренирует память, расширяет кругозор, и даже способствуют развитию сообразительности. Составление кроссворда является прекрасным средством активизации мыслительной деятельности обучающихся.

Методика оценивания составления и/или решения кроссворда

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
5	Отлично	1. <i>Правильность ответов на вопросы</i> 2. <i>Самостоятельность ответа;</i> 3. <i>Культура речи;</i> 7. <i>и т.д.</i>	Уровень знаний чрезвычайно высокий, свидетельствующий о широкой общей эрудиции, разносторонних и глубоких познаниях, пытливым уме, хорошо натренированной и редкой памяти, обладающий обширными знаниями в терминологии дисциплины.

3-4	Хорошо		Уровень знаний отличный, говорящий не только о хорошей памяти, но и о большой любознательности, умении мыслить абстрактными категориями, высоком уровне интеллектуального развития.
1-2	Удовлетворительно		Уровень знаний посредственный, круг знаний в области экономических наук мал.
0	Неудовлетворительно		Уровень знаний слабый, свидетельствующий об ограниченном круге интересов по терминологии дисциплины

Решение ситуационных задач. Ситуационная задача – заключается в том, что обучаемому предлагаются текст с подробным описанием сложившейся ситуации и задача, требующая решения. Иногда в тексте предлагаются уже осуществлённые действия, принятые решения для анализа их правомерности.

При использовании этого метода больше внимания уделяется индивидуальному подходу к проблеме и её решению, чем групповому.

Методика оценивания решения ситуационных задач

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
5	Отлично	<ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Правильность и/или аргументированность изложения (последовательность действий);</i> 2. <i>Способность работы в группе;</i> 3. <i>Самостоятельность ответа;</i> 4. <i>Культура речи;</i> 8. <i>и т.д.</i> 	<p>Обучающийся демонстрирует полные и глубокие знания теоретического материала курса, уверенно применяет полученные знания на практике, приобрёл умение быстро ориентироваться в правовых актах и их содержании, понимает и умеет логично и последовательно разъяснить смысл использованных правовых норм, доказать необходимость их применения, аргументированно и корректно, в соответствии</p>

		<i>с нормами профессиональной этики, отстаивает свою позицию, способен предложить альтернативные варианты решения проблемы.</i>
3-4	Хорошо	<i>Обучающийся демонстрирует знание теоретического материала, но применение научных положений на практике вызывает несущественные затруднения, связанные с аргументацией и толкованием использованных правовых норм. Обучающийся в полной мере понимает суть проблемы. Основные требования к заданию выполнены.</i>
1-2	Удовлетворительно	<i>Обучающийся обладает знанием необходимого минимума теоретического материала, но не способен, аргументировано излагать свою позицию, не видит альтернативных вариантов разрешения проблемной ситуации, не может последовательно изложить суть решения. Навыки толкования правовых норм не выражены.</i>
0	Неудовлетворительно	<i>Обучающийся не обладает требуемым объемом знаний теоретического материала и не может решить практическую задачу.</i>

Аттестационные испытания проводятся преподавателем (или комиссией преподавателей – в случае модульной дисциплины), ведущим лекционные занятия по данной дисциплине, или преподавателями, ведущими практические занятия (кроме устного экзамена). Присутствие посторонних лиц в ходе проведения аттестационных испытаний без разрешения ректора или проректора по учебной работе не допускается (за исключением работников университета, выполняющих контролирующие функции в соответствии со своими должностными

обязанностями). В случае отсутствия ведущего преподавателя аттестационные испытания проводятся преподавателем, назначенным письменным распоряжением по кафедре (структурному подразделению).

Инвалиды и лица с ограниченными возможностями здоровья, имеющие нарушения опорно-двигательного аппарата, допускаются на аттестационные испытания в сопровождении ассистентов-сопровождающих.

Во время аттестационных испытаний обучающиеся могут пользоваться программой дисциплины, а также с разрешения преподавателя справочной и нормативной литературой, непрограммируемыми калькуляторами.

Время подготовки ответа при сдаче зачета/экзамена в устной форме должно составлять не менее 40 минут (по желанию обучающегося ответ может быть досрочным). Время ответа – не более 15 минут.

При подготовке к устному экзамену экзаменуемый, как правило, ведет записи в листе устного ответа, который затем (по окончании экзамена) сдается экзаменатору.

При проведении устного экзамена экзаменационный билет выбирает сам экзаменуемый в случайном порядке.

Экзаменатору предоставляется право задавать обучающимся дополнительные вопросы в рамках программы дисциплины текущего семестра, а также, помимо теоретических вопросов, давать задачи, которые изучались на практических занятиях.

Оценка результатов устного аттестационного испытания объявляется обучающимся в день его проведения. При проведении аттестационных испытаний или компьютерного тестирования – в день их проведения или не позднее следующего рабочего дня после их проведения.

Результаты выполнения аттестационных испытаний, проводимых в форме итоговой контрольной работы или компьютерного тестирования, должны быть объявлены обучающимся и выставлены в зачётные книжки не позднее следующего рабочего дня после их проведения.

Итоговыми формами контроля по дисциплине является зачет (7семестр) и экзамен (8семестр).

Зачет проводится в виде устного ответа на заданные вопросы. Каждому студенту предлагается 2 вопроса, каждый из которых оценивается максимум на 10 баллов.

Экзамен проводится в виде устного ответа на заданные вопросы и решением задачи. В экзаменационный билет включено два теоретических вопроса и практическое задание, соответствующие содержанию формируемых компетенций, каждый из которых оценивается максимум на 10 баллов. При оценке ответа на вопрос и решении задачи оценивается полнота ответа, точность формулировок, правильное цитирование соответствующих законодательных актов, наличие иллюстративных примеров, правильность решения задачи.

Методика оценивания ответов, обучающихся на зачете/экзамене приведена в разделе 3.