

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И
ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ»**

Волгоградский институт управления – филиал РАНХиГС
Экономический факультет
Кафедра экономики и финансов

УТВЕРЖДЕНА
учёным советом
Волгоградского института управления –
филиала РАНХиГС
Протокол №2 от 23.09.2021 г.

АДАптированная программа магистратуры

Учёт, анализ и аудит

(наименование образовательной программы)

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ,
реализуемой без применения электронного (онлайн) курса
для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и обучающихся
инвалидов**

Б1.В.ДВ.08.02 ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

(индекс, наименование дисциплины (модуля), в соответствии с учебным планом)

38.04.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки (специальности))

Заочная

(форма(ы) обучения)

Год набора - 2022

Волгоград, 2021 г.

Автор(ы)-составитель(и):

канд. экон. наук, доцент,
доцент кафедры экономики и финансов

Биткина И.К.

канд. экон. наук,
доцент кафедры экономики и финансов

Бондарева С.А.

Заведующий кафедрой экономики и финансов

Брехова Ю.В.

РПД Б1.В.ДВ.08.02 «Инвестиционное проектирование» одобрена на заседании кафедры экономики и финансов. Протокол от 31 августа 2021 года № 1.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесённых с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
1.1. Осваиваемые компетенции	4
1.2. Результаты обучения	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО	5
3.Содержание и структура дисциплины	6
3.1. Структура дисциплины	6
3.2. Содержание дисциплины	6
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся	8
4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации	8
4.2. Типовые материалы текущего контроля успеваемости обучающихся	8
5. Оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине	14
5.1. Методы проведения экзамена	14
5.2. Оценочные материалы промежуточной аттестации	14
6. Методические материалы по освоению дисциплины	16
7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет	20
7.1. Основная литература	20
7.2. Дополнительная литература	20
7.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация	20
7.4. Интернет-ресурсы, справочные системы.	20
7.5. Иные источники	20
8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	21
Приложение 1. Фонды оценочных средств	22

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесённых с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1 Осваиваемые компетенции

Дисциплина Б1.В.ДВ.08.02 «Инвестиционное проектирование» обеспечивает владение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента освоения компетенции	Наименование компонента освоения компетенции
ПКр – А1	Способен оценивать эффективность инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности	ПКр – А1.1	Способен проводить оценку инвестиционных проектов на основе отобранных индикаторов

1.2 В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформулированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)	Код компонента освоения компетенции	Результаты обучения
Реализация инвестиционного проекта (Проф. стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами», утв. Приказом Минтруда от 16 апреля 2018 года N 239н)	ПКр – А1.1	На уровне знаний: - способы оценки инвестиционных проектов;
		На уровне умений: - способен составлять и анализировать инвестиционные проекты;
		На уровне навыков: - предлагает направления развития инвестиционных проектов.

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина Б1.В.ДВ.08.02 «Инвестиционное проектирование» входит в Блок 1. «Часть, формируемая участниками образовательных отношений», «Дисциплины по выбору» и осваивается по заочной форме обучения и осваивается по заочной форме обучения на втором курсе, общая трудоемкость дисциплины в зачетных единицах составляет 3 ЗЕ (108 часов).

Освоение дисциплины опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний в области принятия инвестиционных решений.

По заочной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем (по видам учебных занятий) – 18 часов, из них 6 часов лекционных занятий и 10 часов – семинарских занятий, 2 часа – консультации, и на самостоятельную работу обучающихся – 81 час, на контроль – 9 часов.

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – экзамен.

3. Содержание и структура дисциплины

3.1 Структура дисциплины.

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	Форма текущего контроля успеваемости ⁴ , промежуточной аттестации
			Всего	Л/Э О, ДОТ	ЛР	ПЗ/ЭО, ДОТ		
Тема 1	Основы инвестиционного проектирования	19	6	-	-		13	<i>Р</i>
Тема 2	Доказательство гипотезы	16		-	2		14	<i>ПЗ</i>
Тема 3	Оценка эффективности инвестиционных проектов	16		-	2		14	<i>ПЗ</i>
Тема 4	Реферирование статьи	16		-	2		14	<i>ПЗ</i>
Тема 5	Аналитическая записка	15			2		13	<i>ПЗ</i>
Тема 6	Кейс (анализ стратегии)	15			2		13	<i>ПЗ, Т</i>
Консультация						2		
Промежуточная аттестация		9						экзамен
Всего:		108	6		10	2	81	9

Примечание:

* формы заданий текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), коллоквиум (Кол) и виды учебных заданий: эссе (Э), реферат (Р), доклад (Д), практические задания (ПЗ).

3.2 Содержание дисциплины:

Тема 1 Основы инвестиционного проектирования

Сущность инвестиционной деятельности и инвестиционной стратегии. Инвестиционное проектирование. Виды инвестиционных проектов. Участники инвестиционных проектов.

Тема 2 Доказательство гипотезы

Виды и понятие научных гипотез. Способы доказательства научных гипотез. Истинная научная гипотеза. Ложная научная гипотеза. Особенности доказательств и/или опровержения гипотез в области инвестиционного анализа.

Тема 3 Оценка эффективности инвестиционных проектов.

Понятие финансового портфеля. Подходы к формированию финансового портфеля. Особенности формирования финансового портфеля розничным инвестором. Взаимодействие розничного инвестора с банковской системой.

Тема 4 Реферирование статьи

Источники научной информации и научных статей. Алгоритм поиска научной информации и научных статей. Использование научной информации для принятия конкретных мероприятий для реализации разработанных стратегических инвестиционных проектов и программ.

Тема 5 Аналитическая записка

Нормативно-правовое регулирование инвестиционной стратегии в России. использование нормативно-правовой базы для принятия конкретных мероприятий для реализации разработанных стратегических инвестиционных проектов и программ.

Тема 6 Кейс (анализ стратегии)

Региональные инвестиционные стратегии. Подходы и методики анализа региональных инвестиционных стратегий. Разработка программы исследования региональной инвестиционной стратегии.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

В ходе реализации дисциплины Б1.В.ДВ.08.02 «Инвестиционное проектирование» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Методы текущего контроля успеваемости
заочная форма		
Тема 1	Основы инвестиционного проектирования	<i>P</i>
Тема 2	Доказательство гипотезы	<i>ПЗ</i>
Тема 3	Инвестиционная стратегия розничного инвестора: взаимодействие с банками	<i>ПЗ</i>
Тема 4	Реферирование статьи	<i>ПЗ</i>
Тема 5	Аналитическая записка	<i>ПЗ</i>
Тема 6	Кейс (анализ стратегии)	<i>ПЗ, Т</i>

4.2. Типовые материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.

Типовые оценочные средства по теме 1 Основы инвестиционного проектирования

Типовые темы рефератов:

1. Этапы развития науки об основах инвестиционного проектирования.

Типовые оценочные средства по теме 2

Доказательство гипотезы Примеры практических заданий:

1. Выполните практическое задание по теме.

Типовые оценочные средства по теме 3 Инвестиционная стратегия розничного инвестора: взаимодействие с банками

Примеры практических задач:

1. Выполните практическое задание по теме.

Типовые оценочные средства по теме 4 Реферирование статьи

Примеры практических заданий:

1. Выполните практическое задание по теме.

Типовые оценочные средства по теме 5 Аналитическая записка

Примеры практических заданий:

1. Выполните практическое задание по теме.

Типовые оценочные средства по теме 6 Кейс (анализ стратегии)

Примеры практических заданий:

1. Выполните практическое задание по теме.

Шкала оценивания:

Проверка практического задания.

Уровень освоенных знаний, навыков и умений при данной форме контроля оценивается как количество верно выполненных заданий.

100%-90%	Выполнено от 90 до 100 % заданий
89%-75%	Выполнено от 75 до 89 % заданий
74%-60%	Выполнено от 60 до 74 % заданий

Менее 60%	Выполнено менее 60 % заданий
-----------	------------------------------

Проверка реферата

При проверке данной формы итогового контроля особое внимание обращается на актуальность и системность представленной в нем информации. Для оценки качества подготовки реферата используется шкала в интервале от 0-100%.

100%-90%	В работе полностью раскрыт подход к разработке и анализу эффективности инвестиционной стратегии. Уровень оригинальности в системе «Антиплагиат.Вуз» составляет 80-100%. Полностью соблюдены требования оформления. Реферат сдан в установленные сроки.
89%-75%	В работе в целом раскрыт подход к разработке и анализу эффективности инвестиционной стратегии, но при этом допущены отдельные фактологические неточности. Уровень оригинальности в системе «Антиплагиат.Вуз» составляет 65-79%. Требования оформления в целом соблюдены, но отмечаются некоторые незначительные отклонения. Реферат сдан в установленные сроки, либо не более, чем на три дня позже данного срока.
74%-60%	В работе приведен только теоретический материал по заявленной теме. Изложение носит описательный характер. Уровень оригинальности в системе «Антиплагиат.Вуз» составляет 40-64%. Имеются значительные нарушения требований по оформлению реферата. Реферат сдан в установленные сроки, либо не более, чем на неделю позже данного срока. Представленный материал частично соответствует осваиваемой компетенции.
Менее 60%	Реферат не соответствует заявленным требованиям

Итоговый тест по дисциплине:

1. Законодательное определение понятия «инвестиции» отражено в:
 - А) Гражданском кодексе;
 - В) ФЗ «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений»
 - С) Налоговом кодексе;
 - Д) Конституции РФ.
2. К доленой ценной бумаге относится:
 - А) акция;
 - В) облигация;
 - С) опцион;
 - Д) фьючерс.
3. Инвестиционный проект более привлекательный, если его NPV:
 - А) выше;
 - В) ниже;
 - С) равен нулю;
 - Д) данный показатель для оценки эффективности инвестиционных проектов не применяется.
4. Понятие «безрисковый портфель» было введено:
 - А) Марковицем;
 - В) Шарпом;
 - С) Россом;

- Д) Платоном.
5. К статическому показателю оценки эффективности инвестиций относят: А) NPV;
В) IRR;
С) срок окупаемости;
Д) все вышеперечисленные.
6. Портфель, не требующий дополнительных инвестиций, нечувствительный к каким-либо факторам и обладающий положительной ожидаемой доходностью, называется.
А) арбитражный;
В) безрисковый;
С) альтернативный;
Д) рисковый.
7. Лизинг относятся:
А) к заемному типу финансирования;
Б) к собственному типу финансирования;
В) к привлеченному типу финансирования;
Д) не относится к типу финансирования.
8. Чистые инвестиции – это:
А) это вложения ресурсов в создание новых реальных активов.
Б) инвестиции только за счет собственных средств;
В) инвестиции только за счет заемных средств;
Д) инвестиции вновь создаваемой компании.
9. Что такое «эффективность инвестиций»:
А) получение дополнительной прибыли;
Б) достижение заранее определенного результата;
В) покрытие первоначальных затрат;
Г) срок реализации проекта.
10. Категории «долгосрочное планирование» и «стратегия»: А) тождественны;
Б) различны;
В) соотносятся как общее и частное;
Г) неодинаково рассматриваются на микро и макроуровне.
11. Какой из перечисленных факторов негативно влияет на инвестиционную деятельность:
А) неразвитая финансовая инфраструктура региона;
Б) льготы по налогу на прибыль;
В) наличие альтернативных издержек;
Г) высокие административные барьеры.
12. К какому понятию относится следующее определение: «система долгосрочных целей инвестиционной деятельности, определяемых общими задачами развития и инвестиционной идеологией, а также выбор наиболее эффективных путей их достижения»:
А) инвестиционная среда;
Б) инвестиционная деятельность;
В) инвестиционная стратегия.
13. К какому типу анализа относится инструмент «японские свечи»: А) фундаментальный;
Б) технический;
В) стратегический.
14. Представителем стратегической школы является:

- А) К. Маркс;
- Б) М. Портер;
- В) А. Смит;
- Г) Платон.

15. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:

- а) прямые и косвенные;
- б) реальные и финансовые;
- в) прямые и реальные;
- г) частные, государственные, иностранные и совместные.

16. Будущая стоимость денег:

- а) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента;
- б) сумма средств, полученных в результате реализации инвестиционного проекта;
- в) стоимость денег через определенное время;
- г) сумма долга, которая будет возвращена через определенный промежуток времени.

17. Действительная стоимость денег:

- а) стоимость средств в данный момент времени;
- б) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;
- в) сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня;
- г) стоимость денег за минусом риска инвестирования.

18. Инвестиционный риск:

- а) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;
- б) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
- в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др. ;
- г) вероятность снижения инвестиционной активности.

19. Ликвидность инвестиций это:

- а) способность инвестора вовремя погашать долги;
- б) потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства;
- в) способность инвестиций в реинвестирования;
- г) уровень доходности инвестиций.

20. Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:

- а) кредиты банков и других кредитных структур;
- б) эмиссия облигаций компании;
- в) инвестиционный лизинг;
- г) чистая прибыль; амортизационные отчисления

Правильные ответы на вопросы теста: 1 – В; 2 – А; 3 – А; 4 – А; 5 – С; 6 – А; 7 – А; 8 – А; 9 – Б; 10 – Б; 11 – А; 12 – В; 13 – Б; 14 – Б; 15 – Б; 16 – А; 17 – А; 18 – Б; 19 – Б; 20 – Г.

Шкала оценивания:

Тестирование

Уровень освоенных знаний, навыков и умений при данной форме контроля оценивается как количество правильных ответов, полученных студентами при написании теста. Тест считается пройденным, когда обучающийся набрал 60 % и выше, согласно

представленной шкале.

Шкала оценивания теста представлена следующим образом:

Количество верных ответов	Уровень усвоения дисциплины, %
40	100
39	98
38	95
37	93
36	90
35	88
34	85
33	83
32	80
31	78
30	75
29	73
28	70
27	68
26	65
25	63
24	60
23 и менее	Менее 60 %

Проверка практического задания.

Уровень освоенных знаний, навыков и умений при данной форме контроля оценивается как количество верно выполненных заданий.

100%-90%	Выполнено от 90 до 100 % заданий
89%-75%	Выполнено от 75 до 89 % заданий
74%-60%	Выполнено от 60 до 74 % заданий
Менее 60%	Выполнено менее 60 % заданий

Проверка реферата

При проверке данной формы итогового контроля особое внимание обращается на актуальность и системность представленной в нем информации. Для оценки качества подготовки реферата используется шкала в интервале от 0-100%.

100%-90%	В работе полностью раскрыт подход к разработке и анализу эффективности инвестиционной стратегии. Уровень оригинальности в системе «Антиплагиат.Вуз» составляет 80-100%. Полностью соблюдены требования оформления. Реферат сдан в установленные сроки.
89%-75%	В работе в целом раскрыт подход к разработке и анализу эффективности инвестиционной стратегии, но при этом допущены отдельные фактологические неточности. Уровень оригинальности в системе «Антиплагиат.Вуз» составляет 65-79%. Требования оформления в целом соблюдены, но отмечаются некоторые незначительные отклонения. Реферат сдан в установленные сроки, либо не более, чем на три дня позже данного срока.

74%-60%	<p>В работе приведен только теоретический материал по заявленной теме. Изложение носит описательный характер. Уровень оригинальности в системе «Антиплагиат.Вуз» составляет 40-64%. Имеются значительные нарушения требований по оформлению реферата. Реферат сдан в установленные сроки, либо не более, чем на неделю позже данного срока. Представленный материал частично соответствует осваиваемой компетенции.</p>
Менее 60%	<p>Реферат не соответствует заявленным требованиям</p>

5. Оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине

5.1 Методы проведения экзамена.

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена путем защиты заданий, выполненных в ходе практических занятий и собеседования по вопросам к зачету.

При необходимости предусматривается увеличение времени на подготовку к промежуточной аттестации. Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и обучающихся инвалидов устанавливается с учётом индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

5.2. Оценочные материалы промежуточной аттестации

Компонент компетенции	Промежуточный/ключевой индикатор оценивания	Критерий оценивания.
ПКр – А1.1	Проводит оценку инвестиционных проектов на основе отобранных индикаторов	Анализирует эффективность инвестиционных проектов на основе отобранных индикаторов

Типовые оценочные средства промежуточной аттестации.

Вопросы к экзамену:

1. Расскажите об особенностях исследования инвестиционного проектирования.
2. Раскройте порядок реферирования статьи по тематике курса.
3. Обоснуйте особенности взаимодействия розничных инвесторов с банковской системой.
4. Докажите одну из представленных научных гипотез.
5. Выделите особенности региональных инвестиционных стратегий в РФ.

Шкала оценивания

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при устном ответе во время промежуточной аттестации определяется оценками «Отлично» / «Хорошо»/ «Удовлетворительно»/ «Неудовлетворительно». Критериями оценивания на зачете с оценкой является демонстрация основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умение применять полученные знания на практике, овладение навыками анализа и систематизации информации в области финансов.

Для дисциплин, формой промежуточной аттестации которых является зачет с оценкой, приняты следующие соответствия:

- 90-100% - «отлично» (5);
- 75-89% - «хорошо» (4);
- 60-74% - «удовлетворительно» (3);
- менее 60% - «неудовлетворительно» (2).

При оценивании результатов устного опроса используется следующая шкала оценок:

100% - 90% (отлично)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, сформированы на высоком уровне. Свободное владение материалом, выявление межпредметных связей. Уверенное владение понятийным аппаратом дисциплины. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы на высоком уровне. Способность к самостоятельному нестандартному решению практических задач
89% - 75% (хорошо)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, сформированы достаточно. Детальное воспроизведение учебного материала. Практические навыки профессиональной деятельности в значительной мере сформированы. Присутствуют навыки самостоятельного решения практических задач с отдельными элементами творчества.
74% - 60% (удовлетворительно)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, сформированы на минимальном уровне. Наличие минимально допустимого уровня в усвоении учебного материала, в т.ч. в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы не в полной мере.
менее 60% (неудовлетворительно)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, не сформированы. Недостаточный уровень усвоения понятийного аппарата и наличие фрагментарных знаний по дисциплине. Отсутствие минимально допустимого уровня в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности не сформированы.

Фонды оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине представлены в приложении 1.

6. Методические материалы по освоению дисциплины

Рекомендации по планированию и организации времени, необходимого на изучение дисциплины

Структура времени, необходимого на изучение дисциплины

Форма изучения дисциплины	Время, затрачиваемое на изучение дисциплины, %
Изучение литературы, рекомендованной в учебной программе	40
Решение задач, практических упражнений и ситуационных примеров	40
Изучение тем, выносимых на самостоятельное рассмотрение	20
Итого	100

Методические рекомендации по подготовке к практическому (семинарскому) занятию

Основной целью практического (семинарского) занятия является проверка глубины понимания студентом изучаемой темы, учебного материала и умения изложить его содержание ясным и четким языком, развитие самостоятельного мышления и творческой активности у студента, умения решать практические задачи. На практических (семинарских) занятиях предполагается рассматривать наиболее важные, существенные, сложные вопросы которые, наиболее трудно усваиваются студентами. При этом готовиться к практическому (семинарскому) занятию всегда нужно заранее. Подготовка к практическому (семинарскому) занятию включает в себя следующее:

- обязательное ознакомление с вопросами для устного опроса,
 - изучение конспектов лекций, соответствующих разделов учебника, учебного пособия, содержания рекомендованных нормативных правовых актов;
- работа с основными терминами (рекомендуется их выучить);
 - изучение дополнительной литературы по теме занятия, делая при этом необходимые выписки, которые понадобятся при обсуждении на семинаре;
 - формулирование своего мнения по каждому вопросу и аргументированное его обоснование;
 - запись возникших во время самостоятельной работы с учебниками и научной литературы вопросов, чтобы затем на семинаре получить на них ответы;
- обращение за консультацией к преподавателю.

Рекомендации по изучению методических материалов

Методические материалы по дисциплине позволяют студенту оптимальным образом организовать процесс изучения данной дисциплины. Методические материалы по дисциплине призваны помочь студенту понять специфику изучаемого материала, а в конечном итоге – максимально полно и качественно его освоить. В первую очередь студент должен осознать предназначение методических материалов: структуру, цели и задачи. Для этого он знакомится с преамбулой, оглавлением методических материалов, говоря иначе, осуществляет первичное знакомство с ним. В разделе, посвященном методическим рекомендациям по изучению дисциплины, приводятся советы по планированию и организации необходимого для изучения дисциплины времени, описание последовательности действий студента («сценарий изучения дисциплины»), рекомендации по работе с литературой, советы по подготовке к экзамену и разъяснения по поводу работы с тестовой системой курса и над домашними заданиями. В целом данные методические рекомендации способны облегчить изучение студентами дисциплины и

помочь успешно сдать экзамен. В разделе, содержащем учебно- методические материалы дисциплины, содержание практических занятий по дисциплине.

Рекомендации по самостоятельной работе студентов

На самостоятельную работу студентов по дисциплине выносятся следующие темы:

№ п/п	Тема	Вопросы, выносимые на СРС	Заочная форма
1	2	3	5
1	Основы инвестиционного проектирования	Инновационные инвестиционные проекты	P

Неотъемлемым элементом учебного процесса является самостоятельная работа студента. При самостоятельной работе достигается конкретное усвоение учебного материала, развиваются теоретические способности, столь важные для современной подготовки специалистов. Формы самостоятельной работы студентов по дисциплине: написание конспектов, подготовка ответов к вопросам, написание рефератов, решение задач, исследовательская работа.

Задания для самостоятельной работы включают в себя комплекс аналитических заданий выполнение, которых, предполагает тщательное изучение научной и учебной литературы, периодических изданий, а также законодательных и нормативных документов предлагаемых в п.6 «Учебная литература и ресурсы информационно- телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине». Задания предоставляются на проверку в печатном виде.

Рекомендации по работе с литературой

При изучении курса учебной дисциплины особое внимание следует обратить на рекомендуемую основную и дополнительную литературу.

Важным элементом подготовки к семинару является глубокое изучение основной и дополнительной литературы, рекомендованной по теме занятия, а также первоисточников. При этом полезно прочитанную литературу законспектировать. Конспект должен отвечать трем требованиям: быть содержательным, по возможности кратким и правильно оформленным.

Содержательным его следует считать в том случае, если он передает все основные мысли авторов в целостном виде. Изложить текст кратко – это значит передать содержание книги, статьи в значительной мере своими словами. При этом следует придерживаться правила - записывать мысль автора работы лишь после того, как она хорошо понята. В таком случае поставленная цель будет достигнута. Цитировать авторов изучаемых работ (с обязательной ссылкой на источник) следует в тех случаях, если надо записывать очень важное определение или положение, обобщающий вывод.

Важно и внешнее оформление конспекта. В его начале надо указать тему семинара, дату написания, названия литературных источников, которые будут законспектированы. Глубокая самостоятельная работа над ними обеспечит успешное усвоение изучаемой дисциплины.

Одним из важнейших средств серьезного овладения теорией является **конспектирование первоисточников.**

Для составления конспекта рекомендуется сначала прочитать работу целиком, чтобы уяснить ее общий смысл и содержание. При этом можно сделать пометки о ее структуре, об основных положениях, выводах, надо стараться отличать в тексте основное от второстепенного, выводы от аргументов и доказательств. Если есть непонятные слова, надо в энциклопедическом словаре найти, что это слово обозначает. Закончив чтение (параграфа, главы, статьи) надо задать себе вопросы такого рода: В чем главная мысль? Каковы основные звенья доказательства ее? Что вытекает из утверждений автора? Как это согласуется с тем, что уже знаете о прочитанном из других источников?

Ясность и отчетливость восприятия текста зависит от многого: от сосредоточенности студента, от техники чтения, от настойчивости, от яркости воображения, от техники

фиксирования прочитанного, наконец, от эрудиции – общей и в конкретно рассматриваемой проблеме.

Результатом первоначального чтения должен быть простой *план текста и четкое представление о неясных местах*, отмеченных в книге. После предварительного ознакомления, при повторном чтении следует *выделить основные мысли автора* и их развитие в произведении, обратить внимание на обоснование отдельных положений, на методы и формы доказательства, наиболее яркие примеры. В ходе этой работы окончательно отбирается материал для записи и определяется ее вид: *план, тезисы, конспект*.

План это краткий, последовательный перечень основных мыслей автора. Запись прочитанного в виде тезисов – значит выявить и записать опорные мысли текста. Разница между планом и тезисами заключается в следующем: в плане мысль называется (ставь всегда вопрос: о чем говорится?), в тезисах – формулируется – (что именно об этом говорится?). Запись опорных мыслей текста важна, но полного представления о прочитанном на основании подобной записи не составишь. Важно осмыслить, как автор доказывает свою мысль, как убеждает в истинности своих выводов. Так возникает конспект. Форма записи, как мы уже отметили, усложняется в зависимости от целей работы: план – о чем?; тезисы – о чем? что именно?; конспект – о чем? что именно? как?

Конспект это краткое последовательное изложение содержания. Основу его составляет план, тезисы и выписки. Недостатки конспектирования: многословие, цитирование не основных, а связующих мыслей, стремление сохранить стилистическую связанность текста в ущерб его логической стройности. Приступать к конспектированию необходимо тогда, когда сложились навыки составления записи в виде развернутого подробного плана.

Форма записи при конспектировании требует особого внимания: важно, чтобы собственные утверждения, размышления над прочитанным, четко отделялись при записи. Разумнее выносить свои пометки на широкие поля, записывать на них дополнительные справочные данные, помогающие усвоению текста (дата события, упомянутого авторами; сведения о лице, названном в книге; точное содержание термина). Если конспектируется текст внушительного объема, необходимо указывать страницы книги, которые охватывает та или иная часть конспекта.

Для удобства пользования своими записями важно озаглавить крупные части конспекта, подчеркивая *заголовки*. Следует помнить о назначении красной строки, стремиться к четкой графике записей - уступами, колонками. Излагать главные мысли автора и их систему аргументов - необходимо преимущественно своими словами, перерабатывая таким образом информацию, – так проходит уяснение ее сути. Мысль, фразы, понятые в контексте, могут приобрести более пространное изложение в записи. Но текст оригинала свертывается, и студент, отрабатывая логическое мышление, учиться выделять главное и обобщать однотипные суждения, однородные факты. Кроме того, делая записи своими словами, обобщая, студент учится письменной речи.

Знание общей стратегии чтения, техники составления плана и тезисов определяет и технологию конспектирования

- Внимательно читать текст, попутно отмечая непонятные места, незнакомые термины и понятия. *Выписать на поля* значение отмеченных понятий.
- При первом чтении текста необходимо составить его *простой план*, последовательный перечень основных мыслей автора.
- При повторном чтении текста выделять *систему доказательств* основных положений работы автора.
- Заключительный этап работы с текстом состоит в осмыслении ранее отмеченных мест и их краткой последовательной записи.
- При конспектировании нужно стремиться *выразить мысль автора своими словами*, это помогает более глубокому усвоению текста.

– В рамках работы над первоисточником важен умелый *отбор цитат*. Необходимо учитывать, насколько ярко, оригинально, сжато изложена мысль. Цитировать необходимо те суждения, на которые впоследствии возможна ссылка как на авторитетное изложение мнения, вывода по тому или иному вопросу.

Конспектировать целесообразно не на отдельном листе, а в общей тетради на одной странице листа. Обратная сторона листа может быть использована для дополнений, необходимость которых выяснится в дальнейшем. При конспектировании литературы следует оставить широкие поля, чтобы записать на них план конспекта. Поля могут быть использованы также для записи своих замечаний, дополнений, вопросов. При выступлении на семинаре студент может пользоваться своим конспектом для цитирования первоисточника. Все участники занятия внимательно слушают выступления товарищей по группе, отмечают спорные или ошибочные положения в них, вносят поправки, представляют свои решения и обоснования обсуждаемых проблем.

В конце семинара, когда преподаватель занятия подводит итоги, студенты с учетом рекомендаций преподавателя и выступлений сокурсников, дополняют или исправляют свои конспекты.

Рекомендации для подготовки к экзамену

При подготовке к экзамену студент внимательно просматривает вопросы, предусмотренные рабочей программой, и знакомится с рекомендованной основной литературой. Основой для сдачи экзамена студентом является изучение конспектов лекций, прослушанных в течение семестра, информация, полученная в результате самостоятельной работы в течение семестра. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

7.1 Основная литература

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 195 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16550-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/531277>

7.2 Дополнительная литература

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510864>

2. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/518787>

3. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 382 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01820-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512509>

4. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 409 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512507>

7.3 Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Бюджетный кодекс РФ.
2. Гражданский кодекс РФ.
3. Налоговый кодекс РФ.
4. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».
5. Федеральный закон от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»

7.4 Интернет-ресурсы, справочные системы.

1. <http://base.garant.ru/> - справочно-поисковая система «Гарант»
2. <http://www.consultant.ru/> - справочно-поисковая система «Консультант Плюс»
3. <http://www.rg.ru/> - официальный сайт издания «Российская газета»
4. <http://www.cbr.ru/> - официальный сайт Центрального банка РФ
5. <http://www.rbc.ru/> - РосБизнесКонсалтинг – аналитический ресурс

7.5 Иные источники

Отсутствуют

8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает в себя:

- лекционные аудитории, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном;
- помещения для проведения семинарских и практических занятий, оборудованные учебной мебелью.

Дисциплина поддержана соответствующими лицензионными программными продуктами: Microsoft Windows 7 Prof, Microsoft Office 2010, Kaspersky 8.2, СПС Гарант, СПС Консультант.

Программные средства обеспечения учебного процесса включают:

- программы презентационной графики (MS PowerPoint – для подготовки слайдов и презентаций);
- текстовые редакторы (MS WORD), MS EXCEL – для таблиц, диаграмм.

Вуз обеспечивает каждого обучающегося рабочим местом в компьютерном классе в соответствии с объемом изучаемых дисциплин, обеспечивает выход в сеть Интернет.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся включают следующую оснащенность: столы аудиторные, стулья, доски аудиторные, компьютеры с подключением к локальной сети института (включая правовые системы) и Интернет.

Для изучения учебной дисциплины используются автоматизированная библиотечная информационная система и электронные библиотечные системы: «Электронно-библиотечная система издательства ЛАНЬ», «Электронно-библиотечная система издательства «Юрайт», «Электронно-библиотечная система IPRbooks», «Научная электронная библиотека eLIBRARY» и др.

Обеспечивается возможность беспрепятственного доступа обучающихся инвалидов в аудитории, туалетные и другие помещения, а также их пребывания в указанных помещениях (наличие пандусов, поручней, расширенных дверных проемов, лифтов, при отсутствии лифтов аудитория располагается на первом этаже, наличие специальных кресел и других приспособлений).

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и обучающихся инвалидов с разными видами ограничений здоровья:

- с нарушениями зрения:

Принтер Брайля braille embosser everest-dv4

Электронный ручной видеувелечитель САНЭД

- с нарушениями слуха:

средства беспроводной передачи звука (FM-системы);

акустический усилитель и колонки;

тифлофлешплееры, радиоклассы.

- с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

передвижные, регулируемые эргономические парты с источником питания для индивидуальных технических средств;

компьютерная техника со специальным программным обеспечением;

альтернативные устройства ввода информации;

других технических средств приема-передачи учебной информации в доступных формах для студентов с нарушениями опорно-двигательного аппарата.

Доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося инвалида или обучающегося с ограниченными возможностями здоровья обеспечен предоставлением ему не менее чем одного учебного, методического печатного и/или электронного издания по адаптационной дисциплине (включая электронные базы периодических изданий), в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для обучающихся с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом;

- в форме электронного документа;
- в форме аудиофайла;
- в печатной форме шрифтом Брайля.

Для обучающихся с нарушениями слуха:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа;
- в форме аудиофайла.

Для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа;
- в форме аудиофайла.

Содержание адаптационной дисциплины размещено на сайте информационно-коммуникационной сети Интернет: Ссылка: [http://vlgr.ranepa.ru/sveden/education/ ...](http://vlgr.ranepa.ru/sveden/education/)

Информационные средства обучения, адаптированные к ограничениям здоровья обучающихся:

электронные учебники, учебные фильмы по тематике дисциплины, презентации, интерактивные учебные и наглядные пособия, технические средства предъявления информации (мультимедийный комплекс) и контроля знаний (тестовые системы).

ЭБС «Айбукс», Информационно-правовые базы данных («Консультант Плюс», «Гарант»).
Мультимедийный комплекс в лекционной аудитории.

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И
ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ»**

Волгоградский институт управления – филиал РАНХиГС

Экономический факультет

Кафедра экономики и финансов

УТВЕРЖДЕНА
учёным советом
Волгоградского института управления –
филиала РАНХиГС
Протокол №2 от 23.09.2021 г.

**ПРОГРАММА МАГИСТРАТУРЫ
Учет, анализ и аудит**

(наименование образовательной программы)

**ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Б1.В.ДВ.08.02 ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

(код и наименование дисциплины)

38.04.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки /специальности)

Заочная

(форма (формы) обучения)

Год набора – 2022 г.

Волгоград, 2021 г.

1. Вопросы для проведения экзамена.

1. Расскажите об особенностях исследования инвестиционного проектирования.
2. Раскройте порядок реферирования статьи по тематике курса.
3. Обоснуйте особенности взаимодействия розничных инвесторов с банковской системой.
4. Докажите одну из представленных научных гипотез.
5. Выделите особенности региональных инвестиционных стратегий в РФ.

2. Тестовые вопросы.

1. Законодательное определение понятия «инвестиции» отражено в:
А) Гражданском кодексе;
В) ФЗ «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений»
С) Налоговом кодексе;
Д) Конституции РФ.
2. К доленой ценной бумаге относится:
А) акция;
В) облигация;
С) опцион;
Д) фьючерс.
3. Инвестиционный проект более привлекательный, если его NPV:
А) выше;
В) ниже;
С) равен нулю;
Д) данный показатель для оценки эффективности инвестиционных проектов не применяется.
4. Понятие «безрисковый портфель» было введено:
А) Марковицем;
В) Шарпом;
С) Россом;
Д) Платоном.
5. К статическому показателю оценки эффективности инвестиций относят: А) NPV;
В) IRR;
С) срок окупаемости;
Д) все вышеперечисленные.
6. Портфель, не требующий дополнительных инвестиций, нечувствительный к каким-либо факторам и обладающий положительной ожидаемой доходностью, называется.
А) арбитражный;
В) безрисковый;
С) альтернативный;
Д) рисковый.
7. Лизинг относятся:
А) к заемному типу финансирования;
Б) к собственному типу финансирования;
В) к привлеченному типу финансирования;
Д) не относится к типу финансирования.
8. Чистые инвестиции – это:
А) это вложения ресурсов в создание новых реальных активов.
Б) инвестиции только за счет собственных средств;

- В) инвестиции только за счет заемных средств;
Д) инвестиции вновь создаваемой компании.
9. Что такое «эффективность инвестиций»:
А) получение дополнительной прибыли;
Б) достижение заранее определенного результата;
В) покрытие первоначальных затрат;
Г) срок реализации проекта.
10. Категории «долгосрочное планирование» и «стратегия»: А) тождественны;
Б) различны;
В) соотносятся как общее и частное;
Г) неодинаково рассматриваются на микро и макроуровне.
11. Какой из перечисленных факторов негативно влияет на инвестиционную деятельность:
А) неразвитая финансовая инфраструктура региона;
Б) льготы по налогу на прибыль;
В) наличие альтернативных издержек;
Г) высокие административные барьеры.
12. К какому понятию относится следующее определение: «система долгосрочных целей инвестиционной деятельности, определяемых общими задачами развития и инвестиционной идеологией, а также выбор наиболее эффективных путей их достижения»:
А) инвестиционная среда;
Б) инвестиционная деятельность;
В) инвестиционная стратегия.
13. К какому типу анализа относится инструмент «японские свечи»: А) фундаментальный;
Б) технический;
В) стратегический.
14. Представителем стратегической школы является:
А) К. Маркс;
Б) М. Портер;
В) А. Смит;
Г) Платон.
15. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:
а) прямые и косвенные;
б) реальные и финансовые;
в) прямые и реальные;
г) частные, государственные, иностранные и совместные.
16. Будущая стоимость денег:
а) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента;
б) сумма средств, полученных в результате реализации инвестиционного проекта;
в) стоимость денег через определенное время;
г) сумма долга, которая будет возвращена через определенный промежуток времени.
17. Действительная стоимость денег:
а) стоимость средств в данный момент времени;
б) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;

- в) сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня;
- г) стоимость денег за минусом риска инвестирования.

18. Инвестиционный риск:

- а) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;
- б) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
- в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др.;
- г) вероятность снижения инвестиционной активности.

19. Ликвидность инвестиций это:

- а) способность инвестора вовремя погашать долги;
- б) потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства;
- в) способность инвестиций в реинвестирования;
- г) уровень доходности инвестиций.

20. Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:

- а) кредиты банков и других кредитных структур;
- б) эмиссия облигаций компании;
- в) инвестиционный лизинг;
- г) чистая прибыль; амортизационные отчисления.

3. Открытые вопросы и задания.

1. Ознакомьтесь с аналитическим докладом НАФИ "Лояльность пользователей розничных банковских услуг".

По результатам изучения дайте ответ на следующие вопросы:

1. Какие факторы оказывают влияние на уровень лояльности к банковскому сектору со стороны розничных клиентов?

2. Назовите наиболее существенные, на Ваш взгляд, факторы, оказавшие негативное влияние на динамику индекса лояльности к основному банку за последние два года?

3. К какой из групп потребителей финансовых услуг ("промоутеры", "нейтралы" или "критики") Вы относитесь?

2. Докажите или опровергните одну из следующих гипотез. Перечень гипотез:

1. Самым распространенным видом долгосрочных вложений среди розничных инвесторов являются финансовые вложения в паи, акции и другие формы участия в капитале

2. Наиболее распространенным вариантом краткосрочных вложений институциональных инвесторов в РФ является участие в капитале других организаций.

3. Инвестиционная стратегия предприятий с государственным участием менее эффективна, за исключением предприятий, производящих продукцию с высокой добавленной стоимостью.

4. Среди краткосрочных финансовых вложений розничных инвесторов в РФ наибольший удельный вес имеют банковские вклады, при этом отмечается тенденция к снижению данной доли. Для институциональных инвесторов данное утверждение ошибочно и наибольшая доля приходится на корпоративные ценные бумаги.

5. Низкий интерес розничных инвесторов к банковским вкладам как форме краткосрочных вложений обусловлен высоким значением процентного спреда в российских коммерческих банках.

6. Банковские вклады являются доминирующей формой долгосрочных финансовых вложений среди физических лиц в РФ.

7. В настоящее время наблюдается существенный рост выпуска краткосрочных долговых ценных бумаг и депозитных сертификатов и спад долгосрочных предоставленных займов.

8. Инвестиционная привлекательность регионов, имеющих развитое региональное инвестиционное законодательство, в целом не отличается от уровня инвестиционной привлекательности прочих регионов РФ.

9. В последние три года отмечается сдвиг инвестиционных предпочтений физических лиц в сторону роста долгосрочных инвестиций

10. В последние пять лет отмечается сдвиг инвестиционных предпочтений юридических лиц в сторону уменьшения долгосрочных инвестиций

3. Подготовьте реферирование статьи с учетом нижеприведенных требований.

Реферирование статьи осуществляется на научную российскую или зарубежную публикацию по тематике курса. Статья должна быть доступна в открытом доступе и издана не менее чем три года назад. Объем статьи должен составлять не менее 1 печатного листа. Примерная структура реферирования выглядит следующим образом:

1. Выходные данные статьи.

2. Актуальность проводимого исследования.

3. Цели и задачи исследования (по мнению студента, который проводит реферирование статьи).

4. Описание методов, которые использовал автор в своем исследовании.

5. Описание эмпирической базы исследования.

6. Основные проблемы, которые выделяет автор статьи

7. Основные проблемы по теме исследования, которые выделяет студент

8. Выводы, которые получил автор в результате проведенного исследования.

9. Сильные стороны исследования.

10. Слабые стороны исследования и с чем они связаны.

11. Перспективы развития темы исследования.

Объем отчета о реферировании должен составлять не менее 5 страниц. По согласованию с преподавателем возможно реферирование автореферата или отчета по НИР, если их проблематика соответствует тематике курса.

4. **Выполните задание по нижеприведенным требованиям.**

Аналитическая записка по нормативным документам должна быть составлена на базе российских и зарубежных стандартов в области регулирования инвестиционной стратегии по следующему плану:

1. Библиографическое описание документа.

2. Объекты регулирования.

3. Мероприятия, носящие новаторских характер.

4. Этапы внедрения нормативного документа (если есть).

5. Субъекты, ответственные за исполнение документа.

6. Звенья финансовой системы, которые прямо или косвенно затрагивает данный документ.

7. Какие факторы способствуют исполнению документа.

8. Какие факторы потенциально могут помешать исполнению документа.

9. Взаимосвязь документа с системной нормативных документов в России.

10. Предложения по совершенствованию документа.

Объем аналитической записки должен составлять 3-5 страниц.

5. Проведите анализ стратегии социально-экономического развития Волгоградской области, используя метод SWOT анализа.

Объем ответа -1,5 - 4 страницы.

Информация о стратегии представлена по ссылке:

6. Решите задачи.

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

2. Прибыль акционерного общества, направляемая на выплату дивидендов, составляет 73 тыс. руб., а уставный капитал 500 тыс. руб., в том числе выпущено привилегированных акций на сумму 20 тыс. руб. с фиксированным дивидендом 70%. Определить размер дивиденда по обыкновенным акциям.

3. Предприятие собирается приобрести через 3 года новое оборудование стоимостью 80 тыс. руб. Какую сумму необходимо вложить сейчас, чтобы через 3 года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет 10%.

4. Вам предлагают инвестировать деньги с гарантией удвоения их суммы через 4 года. Какова процентная ставка прибыльности такой инвестиции?

5. Какая сумма предпочтительнее при ставке 9%: 10000 руб. сегодня или 20000 руб. через 8 лет?

6. Величина требуемых инвестиций по проекту равна 18000руб.; предполагаемые доходы: в первый год – 1500 руб., в последующие 5 лет – по 3600 руб. ежегодно. Оцените целесообразность принятия проекта, если стоимость капитала равна 10 %.

7. Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение 2-х лет: 120000 руб. в первом году и 70000 руб. — во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 62000 руб. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30, 50, 70,90 % соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует, как минимум, 16% отдачи при инвестировании денежных средств. Необходимо определить рентабельность инвестиций.

8. Управляющий фирмой рассматривает проект с начальными затратами 10 млн. руб. и ожидаемыми годовыми доходами в течение ближайших 8 лет равными 1,8 млн. руб. Ежегодная амортизация составляет 1,2 млн. руб. Вычислите расчетную норму дохода и окупаемость этого проекта.

9. На основе бизнес-плана установлено, что для реализации проекта требуются инвестиции (капиталовложения) в размере 80 млн. руб. Чистые денежные притоки (чистая прибыль плюс амортизационные отчисления) по годам составили (млн. руб.) 1-й год — 40, 2-й год — 45, 3-й год — 50, 4-й год — 45. Ставка дисконта составляет 30%. На основе расчета общепринятых показателей (чистого дисконтированного дохода, индекса доходности, срока окупаемости) сделайте вывод об экономической целесообразности реализации данного проекта.

10. Руководство предприятия собирается внедрить новую машину, которая выполняет операции, производимые в настоящее время вручную. Машина вместе с установкой стоит 5 тыс. долл. со сроком эксплуатации 5 лет и нулевой ликвидационной стоимостью. По оценкам финансового отдела предприятия, внедрение машины позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 1800 долл. На четвертом году эксплуатации машине потребуется ремонт стоимостью 300 долл. Определить стоимость капитала предприятия.

11. На условном примере раскройте сущность субъективного метода определения инвестиционного риска. За основу возьмите любой инвестиционный проект и оцените степень его риска по десятибалльной шкале. Количество причин, которые могут повлиять

на величину инвестиционного риска, должно быть не более 4. Для каждой из них установите свой весовой коэффициент и величину риска в баллах. После соответствующего расчета определите степень инвестиционного риска и сделайте вывод.

12. Инвестор рассматривает вопрос о том, следует ли ему вкладывать средства в покупку оборудования стоимостью 800 млн. руб. При этом ожидается, что ежегодная прибыль в течение пяти лет составит (без учета амортизации) 300 млн. руб. Через пять лет оборудование можно будет реализовать за 50 млн. руб. Процент на капитал и уровень инфляции приняты одинаковыми в размере 10 % в год. 13. Предприятию для строительства нового цеха «под ключ» требуются инвестиции в размере 370 млн. руб. Предприятие имеет возможность привлечь следующие источники для финансирования инвестиций: - собственные средства – 70 млн. руб.; - долгосрочные кредиты банка – до 200 млн. руб.; - налоговый инвестиционный кредит – 100 млн. руб. Цена капитала «собственные средства» составляет 15% долгосрочного кредита, банка – 19%. Ставка рефинансирования ЦБ РФ – действующая на момент решения задачи. Определите структуру источников финансирования объекта и средневзвешенную цену капитала. 14. Для финансирования инвестиционного проекта стоимостью 250 млн. руб. ОАО 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%, 19%, 20%, 25%. Определите средневзвешенную цену капитала, экономически обоснуйте целесообразность реализации инвестиционного проекта и сделайте вывод.

15. Малое предприятие планирует на условиях договора лизинга приобрести оборудование стоимостью 136 тыс. руб. с полной его амортизацией. Нормативный срок службы оборудования – 5 лет, амортизация начисляется линейным методом с применением механизма ускоренной амортизации с коэффициентом 2. Кредит, привлекаемый лизингодателем для приобретения оборудования, — 136 тыс. руб., процентная ставка по кредиту — 16% в год. Вознаграждение лизингодателю установлено в размере 10% годовых. Дополнительные услуги лизингодателя составляют 50 тыс. руб. Определите срок договора лизинга, если договор был заключен до полного износа оборудования с ежегодными лизинговыми платежами. Рассчитайте ежегодные выплаты по лизингу при равномерной стратегии начисления лизинговых платежей.

16. Венчурный инвестор вложил в проект 150 тыс. руб. По истечении шести лет инвестор продал акции венчурной компании за 9 млн. руб. Определить рентабельность инвестиций и доходность инвестора.

17. Выбрать метод амортизации с точки зрения наибольшего увеличения капитала предприятия, если при налогооблагаемой базе без учета амортизационных отчислений, равной 12 млн. руб., и стоимости амортизируемого оборудования, равной 8 млн. руб., при обычной амортизации амортизационные отчисления составят 5% в год от стоимости оборудования, а при ускоренной амортизации – 10% в год. Планируется, что вся чистая прибыль будет направлена на повышение собственного капитала предприятия.

18. Капитал акционерного общества в сумме 200 млн. руб. формируется из акционерного и заемного капиталов. За счет заемного капитала получено 80 млн. руб., стоимость которого равна 12% годовых. За счет эмиссии акций получено 120 млн. руб., рыночная цена которых составляет 42 руб. за акцию. Величина дивиденда на момент расчета составила 6 руб. Ожидается рост размера дивидендов в размере 5% в год. Определить средневзвешенную стоимость капитала.

19. Венчурный инвестор вложил в проект 160 тыс. руб. По истечении четырех лет инвестор продал акции венчурной компании за 10 млн. руб. Определить рентабельность инвестиций и доходность инвестора.

20. Выбрать метод амортизации с точки зрения наибольшего увеличения капитала предприятия, если при налогооблагаемой базе без учета амортизационных отчислений, равной 15 млн. руб., и стоимости амортизируемого оборудования, равной 10 млн. руб., при обычной амортизации амортизационные отчисления составят 10% в год от стоимости оборудования, а при ускоренной амортизации – 20% в год. Планируется, что вся чистая прибыль будет направлена на повышение собственного капитала предприятия. 21. Стоимость одной акции предприятия равна 150 руб. Общее количество акций равно 150 тыс. шт. Для финансирования инвестиционного проекта в размере 10 млн. руб. предприятие выпускает новые акции. Определить стоимость одной акции, а также общее количество акций после проведения операции.

4. Ответы на вопросы и задания.

Правильные ответы на вопросы теста: 1 – В; 2 – А; 3 – А; 4 – А; 5 – С; 6 – А; 7 – А; 8 – А; 9 – Б; 10 – Б; 11 – А; 12 – В; 13 – Б; 14 – Б; 15 – Б; 16 – А; 17 – А; 18 – Б; 19 – Б; 20 – Г.