


АНО ВО «МОСКОВСКИЙ ГУМАНИТАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
 Н. А. Михайличенко
«22» июня 2020 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
«ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ПРОЕКТОВ»**

Б1.В.ОД.3

Направление подготовки – 38.04.02 «Менеджмент»

Программа – «Управление проектами»

Квалификация выпускника – магистр

Форма обучения – очная, заочная

Кафедра менеджмента

Москва 2020

Рабочая программа дисциплины «Финансовый анализ проектов» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.04.02 «Менеджмент», программа «Управление проектами» и рабочими учебными планами, утвержденными ректором АНО ВО «Московский гуманитарный университет».

Автор: Федорова Наталья Васильевна – кандидат экономических наук, профессор кафедры менеджмента АНО ВО «Московский гуманитарный университет»

Эксперты: Царегородцев Юрий Николаевич – доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой менеджмента АНО ВО «Московский гуманитарный университет»

Галиев Жакен Какитаевич – доктор экономических наук, профессор кафедры государственного и муниципального управления НИТУ ВО «Московский институт стали и сплавов»

ОБСУЖДЕНО

на заседании кафедры менеджмента
«25» мая 2020 г., протокол № 9.

ОДОБРЕНО

Методической комиссией факультета экономики, управления и международных отношений
« 10 » июня 2020 г., протокол № 4

1. Цели и задачи дисциплины

Целями изучения дисциплины «Финансовый анализ проектов» являются:

- формирование знаний в области теории управления финансами предприятия;
- раскрытие основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента и управления проектами;
- раскрытие содержания традиционных и специальных функций финансов, их роли и значения в современных рыночных отношениях при управлении проектами
- формирование целостного представления о теории и способности управления проектами;
- формирование понимания комплексного характера дисциплины и ее связи с другими курсами управленческого профиля;
- получение практических навыков и умений в области управления проектами предприятий

Основными задачами дисциплины являются:

- изучение закономерностей денежного оборота хозяйствующих субъектов;
- изучение особенностей организации управления финансами при реализации проектов;
- овладение принципами финансового менеджмента, позволяющими оптимизировать состав и структуру финансовых ресурсов предприятия, их рационального распределения при реализации проектов и получении максимальной отдачи на единицу привлеченного капитала;
- овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений при выборе проектов в организации;
- овладение основами анализа финансового состояния предприятия и прогнозирования возможного роста прибыли при реализации проектов;
- овладение основами оценки финансовых и предпринимательских рисков при реализации проектов;
- овладение методологическими приемами планирования и прогнозирования денежных потоков при реализации проектов.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП магистратуры

Дисциплина «Финансовый анализ проектов» относится к обязательным дисциплинам вариативной части блока 1 «Дисциплины (модули)» ОПОП по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент»

Дисциплина базируется на знаниях, полученных обучающимися в процессе изучения курсов: Корпоративные финансы (продвинутый уровень), Маркетинговые стратегии и маркетинговый анализ в управлении проектами, Методы исследований в менеджменте, Организация бухгалтерского и управленческого учета на предприятии, Оценка и развитие бизнеса (продвинутый уровень), Современные методы социологических исследований, Современный стратегиче-

ский анализ, Социально-экономическое прогнозирование, Статистические методы в научных исследованиях, Управление государственными и социальными проектами, Управление изменениями, Управление инвестициями на базе информационных технологий, Управление финансами и бюджетирование, Управленческая экономика, Эконометрика (продвинутый уровень).

Знание основ финансового менеджмента является необходимым условием эффективной работы работника системы государственного и муниципального управления.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В данном разделе содержится описание перечня планируемых результатов обучения по дисциплине «Финансовый анализ проектов», соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы 38.04.02 «Менеджмент».

Процесс изучения дисциплины «Финансовый анализ проектов» направлен на формирование следующих компетенций.

профессиональные (ПК):

ПК-3 способностью использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач

ПК-4 способностью использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения

ПК-5 владением методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

• Знать:

- сущность финансового менеджмента, его цель, задачи,
- должностные обязанности менеджера проекта;
- информационное обеспечение финансового обоснования проектов;
- современные законодательные, нормативные документы и методические материалы;
- финансовое обоснование привлечения средств на реализацию проекта;
- базовые концепции финансового менеджмента;
- научный инструментарий, т.е. методы и модели, используемые в финансовом менеджменте при реализации проектов в организации;

• Уметь:

- анализировать информационные и статистические материалы организации о состоянии ее финансового положения и возможности реализации проектов;
- использовать методы планирования и бюджетирования текущей деятельности организации и организации реализации проектов ;
- использовать полученные знания для разработки мероприятий по составлению финансового обоснования проектов предприятия.

- **Владеть:**

- навыками экономического мышления;
- методами оценки эффективности финансовой деятельности организации, ее инвестиционной привлекательности и возможности реализации проектов с привлечением инвестиций;
- методами анализа и оценки финансов проекта;
- навыками разработки долгосрочной и краткосрочной финансовой политики в организации при реализации долгосрочных проектов;
- приемами и методами оценки структуры и стоимости источников финансирования деятельности организации;
- принципами выработки дивидендной политики;
- приемами составления бюджета организации, разработки стратегических и краткосрочных текущих финансовых планов с учетом реализуемых в ней проектов.

4. Структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 часа. Дисциплина читается в течение одного семестра.

4.1. Структура дисциплины

4.1.1. Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Трудоемкость по семестрам
		(4 семестр)
		108 час.
Аудиторные занятия (всего)	40	40
Занятия лекционного типа	8	8
Занятия семинарского типа	32	32
Самостоятельная работа (всего)	67,75	67,75
Промежуточная аттестация	0,25	0,25
Вид промежуточной аттестации (зачет, экзамен)	зачет	зачет

4.1.2. Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Трудоемкость по семестрам
		(2 семестр)
		108 час.
Аудиторные занятия (всего)	12	12
Занятия лекционного типа	6	6
Занятия семинарского типа	6	6
Самостоятельная работа (всего)	95,75	95,75
Промежуточная аттестация	0,25	0,25
Вид промежуточной аттестации (зачет, экзамен)	зачет	зачет

4.2. Учебно-тематический план дисциплины

4.2.1. Очная форма обучения

Номер темы	Наименование раздела/темы	Часов по учебной (рабочей) программе					Самостоятельная работа студента	Отрабатываемые компетенции
		Всего в уч. плане по разделу /теме	Аудиторная работа					
			Всего	в том числе				
		Лекции (всего/ интер- акт.)		Практич. за- нятия (все- го/интеракт.) +				
1	2	3	4	5	6	7	8	
1	Тема 1. Экономическая сущность инвестиций	27	10	2	8	17	ПК-3	
2	Тема 2. Моделирование денежных потоков	27	10	2	8	17	ПК- 4	
3	Тема3. Риск и доходность финансовых активов	27	10	2	8	17	ПК-5	
4	Тема 4. Принятие решений по инвестиционным проектам	26,75	10	2	8	16,75	ПК-5	
	Промежуточная аттестация	0,25						
	Всего	108	40	8	32	67,75		

4.2.2. Заочная форма обучения

Номер темы	Наименование раздела/темы	Часов по учебной (рабочей) программе					Самостоятельная работа студента	Отрабатываемые компетенции
		Всего в уч. плане по разделу /теме	Аудиторная работа					
			Всего	в том числе				
		Лекции (всего/ интер- акт.)		Практич. за- нятия (все- го/интеракт.) +				
1	2	3	4	5	6	7	8	
1	Тема 1. Экономическая сущность инвестиций	27	3	1	1	24	ПК-3	
2	Тема 2. Моделирование денежных потоков	27	3	1	1	24	ПК- 4	
3	Тема3. Риск и доходность финансовых активов	27	3	2	2	24	ПК-5	

4	Тема 4. Принятие решений по инвестиционным проектам	26,75	3	2	2	23,75	ПК-5
	Промежуточная аттестация	0,25					
	Всего	108	12	6	6	95,75	

4.3. Содержание дисциплины

4.3.1. Тематика лекционных занятий

Тема 1. Экономическая сущность инвестиций

Понятие и характеристики инвестиций. Инвестиционная деятельность организации и ее отличие от инвестиционной деятельности в проекте. Субъекты инвестиционной деятельности, их классификация. Характеристика инвесторов и их участие в проекте. Взаимодействие с финансовыми рынками и инвесторами. Понятие инвестиционной политики организации. Проектная и инвестиционная деятельность. Классификация инвестиций. Капитальные вложения в проект. Структура капитальных вложений. Принципы обоснования инвестиций в проект.

Тема 2. Моделирование денежных потоков

Логика финансовых операций в рыночной экономике. Процентные ставки и методы их начисления. Понятие приведенной стоимости. Виды денежных потоков. Оценка денежного потока с неравными поступлениями. Оценка аннуитетов. Анализ доступности ресурсов к потреблению в условиях рынка. Методы оценки финансовых активов. Базовая модель оценки финансовых активов. Оценка долговых ценных бумаг. Оценка долевых ценных бумаг. Доходность финансового актива: виды и оценка.

Тема 3. Риск и доходность финансовых активов

Концепция риска и методы его оценки. Риск инвестиционного портфеля. Принципы формирования портфеля инвестиций. Модель оценки доходности финансовых активов. Индикаторы на рынке ценных бумаг.

Тема 4. Принятие решений по инвестиционным проектам

Разработка вариантов инвестиционных проектов. Критерии оценки инвестиционных проектов. Противоречивость критериев оценки. Сравнительная характеристика критериев NPV и IRR. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками. Модифицированная внутренняя норма прибыли. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска. Специальные области применения критериев оценки инвестиционных проектов. Формирование бюджета капиталовложений. Оптимизация бюджета капиталовложений.

4.3.2. Тематика семинарских (практических) занятий

Семинарское занятие 1.

Вопросы для обсуждения:

Тема 1. Экономическая сущность инвестиций

Вопросы для обсуждения:

1. Инвестиционная деятельность организации и ее отличие от инвестиционной деятельности в проекте.
2. Выбор субъектов инвестиционной деятельности: критерии отбора.
3. Инвестиционная политика организации.
4. Капитальные вложения в проект.

Самостоятельная работа. Работа с литературой.

Семинарское занятие 2.

Тема 2. Моделирование денежных потоков

Вопросы для обсуждения:

1. Логика финансовых операций в рыночной экономике.
2. Процентные ставки и методы их начисления.
3. Анализ доступности ресурсов к потреблению в условиях рынка.
4. Базовая модель оценки финансовых активов.

Самостоятельная работа. Работа с литературой.

Семинарское занятие 3

Тема 3. Риск и доходность финансовых активов

Вопросы для обсуждения:

1. Концепция риска и методы его оценки.
2. Риск инвестиционного портфеля.
3. Индикаторы на рынке ценных бумаг.

Самостоятельная работа: работа с литературой, выполнение индивидуальных заданий.

Семинарское занятие 4

Тема 4. Принятие решений по инвестиционным проектам

Вопросы для обсуждения:

1. Разработка вариантов инвестиционных проектов.
2. Критерии оценки инвестиционных проектов.
3. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.
4. Формирование бюджета капиталовложений.
5. Оптимизация бюджета капиталовложений.

Самостоятельная работа: работа с литературой, выполнение индивидуальных заданий

5. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

5.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в

процессе освоения образовательной программы.

Компетенции закрепляются за дисциплиной ОП ВО:

профессиональные (ПК):

ПК-3 способностью использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач

Финансовый анализ проектов

Управление инвестициями на базе информационных технологий

Управление изменениями (продвинутый уровень)

Оценка и развитие бизнеса (продвинутый уровень)

Управление финансами и бюджетирование

ПК-4 способностью использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения

Методы исследований в менеджменте

Финансовый анализ проектов

Современные методы социологических исследований

Статистические методы в научных исследованиях

Управление государственными и социальными проектами

Эконометрика (продвинутый уровень)

Социально-экономическое прогнозирование

Управление общественными отношениями

Оценка и развитие бизнеса (продвинутый уровень)

Управление финансами и бюджетирование

Организация бухгалтерского и управленческого учета на предприятии

Актуальные проблемы демографии

Маркетинговые стратегии и маркетинговый анализ в управлении проектами

Антикризисное управление (продвинутый уровень)

ПК-5 владением методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде

Современный стратегический анализ

Корпоративные финансы (продвинутый уровень)

Финансовый анализ проектов

Управленческая экономика

Эконометрика (продвинутый уровень)

Управление инвестициями на базе информационных технологий

Управление изменениями (продвинутый уровень)

Оценка и развитие бизнеса (продвинутый уровень)

Управление финансами и бюджетирование

Организация бухгалтерского и управленческого учета на предприятии

Актуальные проблемы демографии

Маркетинговые стратегии и маркетинговый анализ в управлении проектами

Антикризисное управление (продвинутый уровень)

Схема фонда оценочных средств промежуточной аттестации дисциплины, отражающая этапы формирования компетенций, проводимой в форме зачета

№ п/п	Раздел (тема) рабочей программы дисциплины	Контролируемые компетенции (или их часть)	Оценочное средство (№ тестового задания, № экзаменационного вопроса или № другого вида оценочного материала)
1	2	3	4
1	Тема 1. Экономическая сущность инвестиций	<i>ПК-3</i>	Задания 5.3.1, 5.3.2, 5.3.3
2	Тема 2. Моделирование денежных потоков	<i>ПК- 4</i>	Задания 5.3.1, 5.3.2, 5.3.3
3	Тема3. Риск и доходность финансовых активов	<i>ПК-5</i>	Задания 5.3.1, 5.3.2, 5.3.3
4	Тема 4. Принятие решений по инвестиционным проектам	<i>ПК-5</i>	Задания 5.3.1, 5.3.2, 5.3.3

5.2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Уровни	Критерии выполнения заданий оценочного средства
Профессиональные компетенции	
<i>ПК-3</i> способностью использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач	
Репродуктивный	Знать: современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач Уметь: показать взаимосвязь финансового, инвестиционного менеджмента и управление проектами. Владеть: способностью назвать обязательные условия функционирования рыночной системы хозяйствования
Поисковой	Знать: содержание основных терминов и понятий финансового менеджмента и управления проектами, современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач. Уметь: показать взаимосвязь финансового, инвестиционного менеджмента и управление проектами, использовать основы экономических знаний в сфере финансирования проектов в организации Владеть: способностью назвать обязательные условия функционирования рыночной системы хозяйствования , анализировать содержание основных направлений финансирования

	проектов
Творческий	<p>Знать: источники финансирования деятельности организации, содержание основных терминов и понятий финансового менеджмента и управления проектами, современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач.</p> <p>Уметь:, показать взаимосвязь финансового, инвестиционного менеджмента и управление проектами, использовать основы экономических знаний в сфере финансирования проектов в организации, сравнить различные источники финансирования и дать характеристику различным этапам управления предпринимательскими рисками.</p> <p>Владеть: способностью назвать обязательные условия функционирования рыночной системы хозяйствования, анализировать содержание основных направлений финансирования проектов, способность выполнить расчетные задачи по определению потребности в финансировании.</p>
ПК- 4 способностью использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения	
Репродуктивный	<p>Знать: количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами,</p> <p>Уметь: использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения при отборе проектов в организации</p> <p>Владеть: способностью сформулировать требования к финансовой отчетности проекта.</p>
Поисковой	<p>Знать: количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения</p> <p>Уметь: использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения при отборе проектов в организации, анализировать содержание элементов бюджетной и финансовой отчетности и распределения ресурсов.</p> <p>Владеть: способностью сформулировать требования к финансовой отчетности проекта, методами ее анализа.</p>
Творческий	<p>Знать: количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения, современные законодательные, нормативные и методические материалы.</p> <p>Уметь: использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения при отборе проектов в организации, использовать методы бюджетирования деятельности организации</p> <p>Владеть: : способностью сформулировать требования к фи-</p>

	нансовой отчетности проекта, методами ее анализа, решать аналитические и расчетные задачи в рамках разработки проекта
ПК-5 владением методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде	
Репродуктивный	Знать: основное содержание методов экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде Уметь: применять основные экономические методы для управления государственным и муниципальным имуществом. Владеть: способностью выбирать экономические методы для финансирования проектов организации
Поисковой	Знать: основное содержание методов экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде в условиях развития проектного менеджмента организации Уметь: выбирать и применять наиболее эффективные экономические методы финансирования проекта . Владеть: навыками выбирать экономические методы для финансирования проектов организации с учетом их рисков
Творческий	Знать: основное содержание методов экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде в условиях развития проектного менеджмента организации, основные методы принятия управленческих решений по бюджетированию проектов организации Уметь: разрабатывать управленческие решения по бюджетированию проектов, оценивать их экономическую эффективность . Владеть: навыками выбирать экономические методы для финансирования проектов организации с учетом их рисков и их минимизации

5.3. Типовые контрольные задания и материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций по дисциплине

5.3.1. Задания (тесты) на проверку сформированности компонента компетенций «Знать»

1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как*:

А. Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно- материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.

Б. Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени

В. Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение

Г. Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

2. Финансовые инвестиции представляют собой*:

А. Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли

Б. Вложения средств в основной капитал

В. Вложения средств в оборотный капитал

Г. Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала

3. К реальным инвестициям относятся:

А. Вложения средств в оборотный капитал

Б. Вложения в основной капитал

В. Вложения средств в ценные бумаги

Г. Вложения в нематериальные активы

4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

А. Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты

Б. Представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов

В. Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности

Г. Бизнес-планы предприятий

5. Под инвестиционной средой следует понимать:

А. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность

Б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству

В. Внешние факторы роста объема инвестиций

Г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг

6. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций*:

А. Частные, государственные (в том числе смешанные)

Б. Иностранные

В. Акционерные, корпоративные и т.п.

Г. Независимые

7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает*:

А. Утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ

Б. Проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами

В. Формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд

Г. Расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения

Д. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах

Е. Предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)

Ж. Формирование правовой базы инвестиционной деятельности

З. Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта

8. В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано:

А. Частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений

Б. Руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая

В. Полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности

Г. Возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ

9. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право*:

А. Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию

Б. Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности

В. Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)

Г. Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы

10. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть*:

А. Безрисковые и высокорисковые

Б. Низкорисковые и среднерисковые

В. Народнохозяйственные и региональные

Г. Региональные и внутрипроизводственные

11. По объектам вложения различают*:

А. Реальные инвестиции

Б. Инвестиции в добывающую промышленность

В. Финансовые инвестиции

Г. Инвестиции в оборотный капитал

12. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

- А. Финансовые инвестиции
- Б. Реальные инвестиции
- В. Иностранные инвестиции в ценные бумаги
- Г. Отечественные инвестиции в финансовые активы

13. От последствий инфляционного роста более защищены:

- А. Иностранные инвестиции
- Б. Финансовые инвестиции
- В. Смешанные инвестиции
- Г. Реальные инвестиции

14. Финансовые активы, как объект финансирования инвестиций, включают в себя*:

- А. Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала
- Б. Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства
- В. Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги
- Г. Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты

15. К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет:

- А. Не менее 5 % от его акционерного капитала
- Б. Не менее 10 % от его акционерного капитала
- В. Не менее 50 % от его акционерного капитала
- Г. Не менее 60 % от его акционерного капитала

16. Торговые и прочие кредиты по своей сути:

- А. Представляют разновидность инвестиций
- Б. Не могут считаться инвестициями
- В. Могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций
- Г. Могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций

17. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести*:

- А. Рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров
- Б. Максимизация прибыли
- В. Реализация социальных программ региона
- Г. Создание условий эффективного развития производственной сферы

18. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает*:

А. Правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств

Б. Правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников

В. Участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов

Г. Участие в разработке законов иностранных инвесторов

19. Под инвестиционным климатом следует понимать:

А. Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов

Б. Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций

В. Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов

Г. Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности

20. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся*:

А. Политическое и экономическое положение в стране

Б. Налоговая политика

В. Степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране

Г. Нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности

Д. Уровень инфляции

Е. Степень риска вложений

Ж. Рыночная конъюнктура

З. Уровень безработицы в стране

И. Организация труда и производства на предприятии

21. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести*:

А. Размеры (масштабы) организации

Б. Степень финансовой устойчивости предприятия

В. Амортизационная, инвестиционная и научно-техническая политика

Г. Организационная правовая форма предприятия

Д. Ценовая стратегия организации

Е. Организация труда и производства на предприятии

Все верно, за исключением Е

22. Рынки инвестиций (рынок капитальных вложений, рынок интеллектуальных прав, финансовый рынок и др.) по форме организации делятся на:

А. Биржевые

Б. Целевые

В. Внебиржевые (организованные и неорганизованные)

Г. Нецелевые

23. Рынок капиталов (capital market) представляет собой:

- А. Финансовый рынок, где проводятся операции купли-продажи среднесрочных и долгосрочных финансовых активов
- Б. Фондовую биржу по продаже ценных бумаг
- В. Операции по купле и продаже основных средств производства
- Г. Механизм взаимодействия продавцов и покупателей недвижимости

24 При нулевом росте размеров дивиденда стоимость акции (простой и привилегированной) определяется как отношение*:

- А. Денежного дивиденда к номинальной цене акции
- Б. Денежного дивиденда к ожидаемой ставке доходности
- В. Номинальной цены акции к ее рыночной стоимости
- Г. Ожидаемой ставки доходности к дивиденду

25. При постоянном ежегодном росте дивидендов стоимость обыкновенной акции (модель оценки Гордона) будет равна отношению:

- А. денежного дивиденда за первый год к разнице между требуемой ставкой дохода (r) и темпов роста (g)
- Б. денежного дивиденда за первый год к сумме между требуемой ставкой дохода (r) и темпов роста (g)
- В. рыночной цены акции к ожидаемым темпам прироста
- Г. рыночной цены акции в конце первого года к требуемой ставке дохода

26 Текущая или настоящая стоимость привилегированной акции (рыночная цена) определяется как отношение:

- А. номинальной цены акции к годовому дивиденду
- Б. годового дивиденда к требуемой ставке дохода инвестора
- В. годового дивиденда к номинальной цене акции
- Г. требуемой ставки дохода инвестора к рыночной цене акции

27 Ожидаемая норма прибыли для привилегированной акции, как требуемой ставки дохода инвестора (r) определяется как отношение:

- А. рыночной цены привилегированной акции к ее первоначальной стоимости
- Б. номинальной цены привилегированной акции к ее рыночной цене
- В. годового дивиденда к номинальной цене привилегированной акции
- Г. годового дивиденда к текущей стоимости привилегированной акции (рыночной цене)

28 Конвертируемые облигации могут обладать правом конверсии:

- А. в привилегированные акции
- Б. в обыкновенные акции
- В. как в обыкновенные, так и привилегированные акции
- Г. в любые другие финансовые активы

29 Процентный доход по бескупонным облигациям:

А. выплачивается предприятием лишь при достижении им порога рентабельности

Б. не выплачивается вообще

В. выплачивается всегда, независимо от объема полученной прибыли

Г. выплачивается только по итогам года

30 Облигации могут быть обеспечены:

А. Финансовыми активами

Б. Гарантиями государства

В. Гарантиями субъектов Федерации

Г. Реальным имуществом

31 В зависимости от целей формирования различают*:

А. Инвестиционный портфель дохода

Б. Инвестиционный портфель обеспечения ликвидности

В. Инвестиционный портфель обеспечения платежеспособности

Г. Инвестиционный портфель роста

32 В зависимости от уровня риска различают инвестиционный портфель*:

А. Безрисковый

Б. Агрессивный

В. Умеренный (компромиссный), когда уровень инвестиционного риска идентичен среднерыночному

Г. Консервативный (с низким уровнем риска)

33 Инвестиционный портфель включает в себя такие финансовые инструменты как*:

А. Акции

Б. Страховые полисы

В. Кредитные договоры

Г. Долгосрочные облигации предприятий

Д. Государственные краткосрочные и долгосрочные облигации

34. Все финансовые коэффициенты можно подразделить на 4 группы*:

А. Коэффициенты, характеризующие степень использования заемного капитала

Б. Коэффициенты, отражающие степень использования основных производственных фондов

В. Коэффициенты ликвидности

Г. Коэффициенты рентабельности

Д. Коэффициенты рыночной стоимости компании

35 Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг (ПЦБ) определяется как:

А. Средневзвешенная величина ожидаемых значений доходности каждой составляющей портфеля

Б. Отношение инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли

В. Ожидаемая рентабельность инвестиционных ресурсов

36 Рынок капитала включает в себя*:

А. Рынок основных средств производства

Б. Рынок инвестиций

В. Рынок ссудного капитала

Г. Рынок долевых ценных бумаг

37. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) включает такие виды рынков как*:

А. Производных ценных бумаг

Б. Облигационный

В. Срочный (форвардный, фьючерсный, опционный)

Г. Биржевой и внебиржевой

Д. Первичный и вторичный

38 Более правильно под рынком капитала следует понимать:

А. Механизм взаимодействия продавцов и покупателей инвестиционных товаров

Б. Совокупность действия различных финансовых инструментов

В. Рынок, на котором обращаются только долгосрочные капиталы

Г. Рынок, на котором обращаются долгосрочные капиталы и долговые обязательства

39 Под первичным рынком ценных бумаг понимается:

А. Только первичная эмиссия ценных бумаг

Б. Рынок ценных бумаг, затрагивающий преимущественно процессы первоначального размещения ценных бумаг

В. Рынок, обслуживающий эмиссию ценных бумаг и их первичное размещение

Г. Только процесс первоначального размещения ценных бумаг

Верно: В

40 Вторичный рынок ценных бумаг представляет собой:

А. Рынок формирования дополнительной эмиссии ценных бумаг

Б. Рынок, регулирующий процессы обращения только ранее выпущенных ценных бумаг

В. Рынок, обслуживающий процессы обращения только производных ценных бумаг

Г. Рынок, регулирующий процессы купли-продажи ценных бумаг " только второго эшелона" (финансовых активов, не пользующихся большим спросом

на рынке)

Д. Рынок, регулирующий процессы обращения ранее выпущенных ценных бумаг, относящихся только к "голубым фишкам" (ценным бумагам, пользующимся наибольшим спросом на фондовом рынке)

41. Предприятие для осуществления своего инвестиционного проекта взяло кредит 20 млн. руб. под сложную процентную ставку 15 % на 2 года. Нарощенное значение долга в конце второго года составит примерно:

- А. 21 млн.руб.
- Б. 24 млн.руб.
- В. 26 млн.руб.
- Г. 29 млн.руб.

42. К основным целям формирования инвестиционного портфеля относится обеспечение*:

- А. Эффективного управления денежными потоками
- Б. Необходимой ликвидности инвестиционного портфеля
- В. Правовой базы управления финансовыми инструментами
- Г. Высоких темпов прироста инвестируемого капитала

43. Эффективный инвестиционный портфель представляет собой*:

- А. Совокупность финансовых активов, инвестируемых непосредственно в расширенное воспроизводство материальных благ
- Б. Диверсифицированный портфель с максимальной ожидаемой доходностью
- В. Диверсифицированный портфель, состоящий из долгосрочных ценных бумаг
- Г. Диверсифицированный портфель с минимальным уровнем риска

44. Модель CAPM представляет по своей сути:

- А. Математическое отражение оптимума собственных и заемных финансовых ресурсов, инвестируемых в производство
- Б. Математическую модель, учитывающую взаимозависимость финансового риска и ожидаемого дохода
- В. Математическую модель ожидаемой доходности на фондовом рынке
- Г. Математическую модель, учитывающую взаимосвязь макроэкономических и микроэкономических финансовых показателей

45. Реальные инвестиции – это:

- а) инвестиции в основной капитал;
- б) инвестиции в нематериальные активы;
- в) инвестиции спекулятивного характера;
- г) инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.

46. По элементам вложения инвестиции делят на:

- а) материальные вложения;
- б) привлеченные капиталовложения;
- в) нематериальные вложения;
- г) нематериальные вложения.

47. Реальные инвестиции оформляются, как правило, в виде:

- а) инвестиционного плана;
- б) инвестиционного проекта;
- в) прогноза;
- г) отчета.

48. По типу денежного дохода инвестиционные проекты делятся:

- а) ординарные;
- б) рисковые;
- в) безрисковые;
- г) неординарные.

49. Какие из ниже перечисленных характеристик относятся к классификации инвестиций по предназначению:

- а) решение социальных задач;
- б) сокращение затрат;
- в) исполнение требований законодательства;
- г) выход на новые рынки;
- д) получение доходов.

40. Инвестиции в расширении действующего производства предполагают:

- а) расширение закупки сырья и материалов у традиционных поставщиков;
- б) доукомплектование штата работников;
- в) внесение конструктивных изменений в продукцию;
- г) развитие в рамках фирмы производства, различающихся видом продукции.

5.3.2. Задание на проверку сформированности компонента компетенций «Уметь»

1. Дайте определение понятий и выполните их анализ:

- 1. Абсолютный размер финансовых потерь
- 2. Актив;
- 3. Активная часть основных средств;
- 4. Активы нематериальные;
- 5. Активы;
- 6. Акции, облигации, ликвидность, золотая акция;
- 7. Амортизация;

8. Амортизация;
9. Анализ безубыточности;
10. Анализ хозяйственной деятельности;
11. Анализ чувствительности;
12. Анализ;
13. Аннуитет;
14. Антимонопольная политика государства;
15. Баланс бухгалтерский;
16. Баланс финансовых ресурсов и затрат;
17. Балансовая стоимость актива;
18. Бизнес-план инвестиционного проекта;
19. Будущая стоимость денег;
20. Бухгалтерская прибыль;
21. Бюджетирование;
22. Валовая выручка;
23. Валовая прибыль;
24. Виды проекта: инвестиционный, инновационный, научно-исследовательский и т.д.;
25. Внеоборотные активы;
26. Внешние источники формирования финансовых ресурсов;
27. Внутренние источники формирования финансовых ресурсов;
28. Внутренняя норма доходности;
29. Выручка (доход);
30. Выручка;
31. Государственный сектор;
32. Дебиторская задолженность;
33. Дебиторская задолженность;
34. Девелопер (developer);
35. Деловая репутация (гудвилл);
36. Деловая стратегия (Business strategy);
37. Денежный поток (cash flow);
38. Денежный поток;
39. Деньги;
40. Дерево целей;
41. Дефицит;
42. Диверсификация;
43. Директ-костинг;
44. Дисконтирование потока денежных средств;
45. Дисконтированный срок окупаемости;
46. Дифференциал финансового рычага;
47. Добавочный капитал;
48. Дотация;
49. Доходные вложения в материальные ценности;
50. Доходы будущих периодов;
51. Доходы организации;

52. Доходы;
53. Дочернее общество;
54. Жизненный цикл инвестиционного проекта;
55. Жизненный цикл инвестиционного проекта;
56. Завершение работ (окончание проекта);
57. Заказчик;
58. Запасы;
59. Заработная плата;
60. Затраты;
61. Избыток (профицит);
62. Издержки обращения;
63. Издержки производства;
64. Издержки;
65. Инвестиции в нематериальные активы;
66. Инвестиции в нематериальные активы;
67. Инвестиции интеллектуальные;
68. Инвестиции портфельные;
69. Инвестиции прямые;
70. Инвестиции реальные;
71. Инвестиции;
72. Инвестиции;
73. Инвестиционная деятельность;
74. Инвестиционная деятельность;
75. Инвестиционная фаза;
76. Инвестиционный портфель;
77. Инвестиционный проект;
78. Инвестиционный проект;
79. Инвестор;
80. Инвестор;
81. Индекс доходности проекта;
82. Иностранцы;
83. Инструменты управления имуществом;
84. Инфляция;
85. Капитал предприятия;
86. Капитал уставный;
87. Капитал;
88. Капитал;
89. Капитализация;
90. Капитальные вложения;
91. Капитальные;
92. Коммерческая недвижимость;
93. Конкуренция;
94. Косвенные налоги;
95. Коэффициент абсолютной ликвидности;
96. Коэффициент автономии;

97. Коэффициент восстановления платежеспособности;
98. Коэффициент выбытия основных средств;
99. Коэффициент доходности инвестиций (капитальных вложений);
100. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
101. Коэффициент оборачиваемости запасов;
102. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;
103. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств;
104. Коэффициент общей ликвидности;
105. Коэффициент структуры капитала;
106. Коэффициент текущей ликвидности;
107. Коэффициент утраты платежеспособности;
108. Коэффициент финансовой устойчивости;
109. Коэффициент экономической эффективности инвестиций;
110. Коэффициент экономической эффективности капитальных вложений;
111. Кредиторская задолженность;
112. Кредиторская задолженность;
113. Критерии оценки рентабельности инвестиционного проекта;
114. Лизинг;
115. Ликвидность активов;
116. Ликвидность предприятия;
117. Максимизация прибыли;
118. Маржинальный доход;
119. Материально-производственные запасы;
120. Муниципальная собственность;
121. Накладные расходы;
122. Незавершенное производство;
123. Нематериальные активы;
124. Нераспределенная прибыль;
125. Оборотные производственные фонды;
126. Общая экономическая эффективность;
127. Обязательства;
128. Операционный цикл;
129. Основные средства;
130. Основные средства;
131. Остаточная стоимость основных средств;
132. Остаточная стоимость;
133. Отложенное налоговое обязательство;
134. Отчет о финансовых результатах;
135. Пассив;
136. Переменные издержки;
137. Планирование;
138. Платежеспособность;
139. Портфель недвижимости;
140. Постоянные издержки;

141. Поток денег;
142. Прединвестиционная фаза;
143. Прибыль (убыток) от продаж;
144. Прибыль бухгалтерская;
145. Прибыль;
146. Принцип соразмерности прибыли;
147. Простой процент;
148. Процесс дисконтирования стоимости;
149. Процесс наращивания стоимости;
150. Прочие поступления;
151. Прочие расходы;
152. Прямые налоги;
153. Расходы будущих периодов;
154. Расходы коммерческие;
155. Расходы организации;
156. Расходы по обычным видам деятельности;
157. Расходы управленческие;
158. Расходы;
159. Резервы;
160. Рентабельность активов;
161. Рентабельность продаж;
162. Рентабельность продукции;
163. Рентабельность производства;
164. Рентабельность собственного капитала;
165. Рентабельность;
166. Риски в управлении проектом;
167. Рыночная стоимость;
168. Сбережения;
169. Себестоимость;
170. Сложный процент;
171. Собственность, государственная собственность;
172. Собственные акции, выкупленные у акционеров;
173. Социально-политические факторы;
174. Стоимость;
175. Стратегическое планирование;
176. Стратегия и тактика формирования и управление портфелем проектов;
177. Текущая деятельность;
178. Уровень инвестиционного риска;
179. Учетная политика;
180. Федеральное имущество, имущество субъектов федерации, муниципальное имущество;
181. Финансовая деятельность;
182. Финансовые вложения;
183. Финансовые инвестиции;

184. Финансовый анализ;
185. Финансовый цикл;
186. Формирование и управление портфелем проектов;
187. Хозяйствующие субъекты;
188. Цена;
189. Чистая прибыль на акцию;
190. Чистая прибыль;
191. Чистые активы.
192. Чистый дисконтированный;
193. Экономическая эффективность.
194. Экономическая эффективность;
195. Экспертиза проекта;
196. Эффективность инвестиционного проекта бюджетная;
197. Эффективность инвестиционного проекта коммерческая;
198. Эффективность инвестиционного проекта общественная;
199. Эффективность инвестиционного проекта;
200. Эффективность;

5.3.3. Задания на проверку сформированности компонента компетенций «Владеть»

Выполнить аналитические задачи:

1. Раскройте основные задачи деятельности и обязанности менеджера по проекту на предприятии (организации).
2. Охарактеризуйте дискуссионные точки зрения по вопросам сущности и функций финансового обоснования проекта.
3. Дайте сравнительную характеристику различным источникам финансовой информации о деятельности организации и проекта
4. Значение баланса организации для информационного обеспечения деятельности менеджера по проекту на предприятии (организации).
5. Дайте сравнительную характеристику различным этапам управления предпринимательскими рисками.
6. Обоснуйте Ваш подход к формулированию категории «правомерность предпринимательского риска».
7. Охарактеризуйте возможные сферы применения различных методов уменьшения предпринимательского риска.
8. Охарактеризуйте возможные сферы применения различных методов компенсации рискованных потерь.
9. Сформулируйте наиболее важные, по вашему мнению, причины, влияющие на восприятие рискованных проявлений предпринимателем.
10. Дайте сравнительную характеристику различным источникам финансирования предпринимательской деятельности.
11. Дайте сравнительную характеристику различных видов краткосрочных финансовых средств.
12. Охарактеризуйте сферы применения различных форм заемных средств.

13. Перечислите наиболее актуальные проблемы формирования оптимального соотношения различных источников финансирования предпринимательской деятельности.
14. Изучите возможные формы финансового плана и обоснуйте наиболее приемлемую организации.
15. Обоснуйте необходимость использования для вашей организации того или иного составляемого бюджета.
16. Распределите по разделам финансового плана возможные доходы и расходы вашей организации.
17. Обоснуйте необходимость применения тех или иных документов финансового прогнозирования и планирования для вашей организации.
18. Приведите сравнительную характеристику затратного и рыночного подходов к формированию себестоимости выпускаемой продукции (оказываемых) услуг.
19. Характеризуйте в сравнении возможные ценовые стратегии предприятия (организации).
20. Первичная документация. Роль в системе учета, требования, классификация документов.
21. Собственный капитал организации, его составляющие. Учет изменений собственного капитала организации.
22. Заемный капитал организации, его составляющие. Учет изменений заемного капитала организации
23. Как классифицируются финансовые вложения организации
24. Какими первичными документами отражается поступление и выбытие основных средств организации?
25. Какие способы начисления амортизации могут быть использованы предприятием?
26. Какие объекты относятся к нематериальным активам?
27. Какие формы и системы оплаты труда используются в управлении проектом?
28. Каков порядок включения прямых и косвенных расходов в себестоимость продукции?
29. Дать краткую характеристику коэффициентам, отражающим финансовую устойчивость предприятия.
30. Какова роль инвестиций на микро- и макроуровнях?
31. Перечислите и охарактеризуйте основные классификации инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики.
32. Дайте понятие валовых и чистых инвестиций.
33. Что представляет собой воспроизводственная, отраслевая и технологическая структура капитальных вложений?
34. В каких целях государство осуществляет регулирование инвестиционной деятельности? Перечислите методы прямого и косвенного регулирования инвестиционной деятельности.

35. Раскройте отличия понятия эффект и эффективность. Раскройте понятие коммерческой, бюджетной, общественно значимой эффективности инвестиционных проектов

36. Перечислите и дайте характеристику основным принципам оценки эффективности проекта.

37. В чём экономический смысл показателя NPV?

38. Почему срок окупаемости не может быть главным критериальным показателем оценки эффективности проекта?

39. Назовите границы основных показателей эффективности проекта.

40. Каковы факторы, обуславливающие сопоставимость денежных средств в различных периодах времени? Дайте понятие простого и сложного процента.

41. В чем заключается суть операций дисконтирования и наращивания капитала?

42. Как рассчитывается показатель средневзвешенной цены капитала (WACC)? Характеристика элементов.

43. Охарактеризуйте направления использования WACC в финансово-инвестиционном анализе. Дайте понятие предельной (маржинальной) цены капитала.

44. Какова информационная база анализа инфляции? Назовите источники информации, в которых публикуются официальные индексы цен и ставки инфляции, рассчитанные на основе экспертных оценок.

45. Охарактеризуйте информационные возможности Интернет в оценке уровня инфляции.

46. В чем заключаются номинальный и реальный подходы в оценке конечных результатов финансово-инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов?

47. В чем суть концепции денежных потоков в финансово-инвестиционном анализе? Дайте понятие денежных оттоков и притоков, косвенного и прямого методов оценки денежного потока от операционной деятельности.

48. На какие виды классифицируются показатели оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций?

49. Назовите управленческие решения, в обоснование которых используются оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Каковы основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций?

50. Каковы методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки чистой текущей стоимости (NPV)? Какова интерпретация значения NPV инвестиционного проекта?

51. Каковы методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки учетной нормы рентабельности (ARR)?

52. В чем состоят методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя внутренней нормы рентабельности IRR?

53. Раскройте особенности методики расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя модифицированной внутренней нормы рентабельности MIRR

54. Охарактеризуйте сущность и экономическую природу инвестиционного риска. Дайте классификацию различных типов риска в долгосрочном инвестировании.

55. Охарактеризуйте понятия бизнес-риска, финансового, проектного, диверсифицированного и систематического рисков.

56. Какие основные виды рисков присущи инвестиционному проекту?

57. Что представляет собой точка безубыточности проекта и как она используется в процессе анализа риска инвестиций?

58. В чем экономический смысл показателя запаса финансовой прочности инвестиционного проекта и каково значение этого показателя при анализе риска проекта?

59. Что такое издержки производства?

60. Какие издержки относятся к постоянным и переменным?

61. По какому признаку составляется смета затрат?

62. Что такое калькуляция затрат? Назовите статьи калькуляции.

63. Назовите основные направления снижения издержек производства.

64. Назовите группы денежных расходов, приведите классификацию расходов, связанных с извлечением прибыли.

65. Назовите и дайте характеристику методам планирования расходов.

66. Назовите элементы сметы затрат на производство и реализацию продукции.

67. Назовите виды доходов от обычной деятельности предприятия, от инвестиционной, от финансовой.

68. Какие методы применяются в планировании выручки реализации продукции? В чем их сущность?

69. Какие факторы влияют на рост объема выручки от реализации продукции? Как используется выручка от реализации на предприятии?

70. Дайте определение прибыли. Назовите виды прибыли. методы планирования прибыли и дайте их характеристику.

71. Назовите основные факторы роста прибыли.

72. Назовите пути распределения и использования прибыли предприятия

73. В чем заключается практическая значимость оценки эффективности?

74. В чем экономический смысл ресурсного подхода к оценке эффективности?

75. Назовите основные этапы определения финансовой эффективности фирмы.

76. Охарактеризуйте модель комплексной оценки эффективности деятельности фирмы.

77. Какие факторы определяют предельную эффективность капитала?

Выполнить расчетные задачи

Задача 1.

Акционерное общество на момент принятия решения о дополнительном выпуске обыкновенных акций имело полностью оплаченный уставный капитал в размере 10000 тыс. руб. На общем собрании акционеров принято решение о дополнительной эмиссии акций на сумму 1000 тыс. руб. Срок размещения дополнительного выпуска акций составляет 1 год. На 31.12.2015 оплачено акций на сумму 780 тыс. руб.

Определить уставный капитал ОАО по результатам эмиссии на 31.12.20015.

Задача 2

На основе полученных знаний дайте характеристику финансов основных организационно-правовых форм. Результаты оформите в таблицу.

Таблица

Название и понятие	Особенности учреждения	Статус владельцев	Источники формирования капитала	Права собственности	Особенности управления	Ответственность по обязательствам	Кредитоспособность	Распределение прибыли и убытков	Основные положения устава и учредительного договора	Количество участников
Товарищество (полное)										
Товарищество (на вере)										
ПАО										
ЗАО										
ООО										
Унитарное предприятие										
Кооператив (производственный)										

Задача 3. Анализ операционного цикла предприятия

1. Оценить динамику операционного цикла, охарактеризовать выявленные изменения и рассмотреть ее влияние на платежеспособность предприятия. При анализе использовать данные бухгалтерской отчетности. Для расчета дополни-

тельно привлеченных (высвобожденных) в оборот средств используется формула:

$$П(В) = N/360 (Тоа - Топ), (1)$$

где: П(В) - привлеченные (высвобожденные) средства в результате изменения оборачиваемости оборотных активов .

Тоа, Топ - период оборота оборотных активов в анализируемом и предыдущем периоде соответственно.

N – выручка от продажи продукции, товаров, работ, услуг.

Данные свести в таблицу: Динамика операционного цикла предприятия

Номер строки	Показатели	Предыдущий период	Отчетный период	Отклонение (+,-)
1	Выручка от продажи продукции, товаров, работ, услуг, тыс. руб			
2	Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.			
3	Оборачиваемость оборотных активов (стр. 1 / стр. 2), кол-во раз			
4	Продолжительность оборота оборотных активов (360 / стр. 3), дни			

Задача 4.

По представленному балансу провести анализ дебиторской задолженности предприятия, сделать выводы. Данные свести в таблицу.

Таблица. Анализ дебиторской задолженности

Статьи дебиторской задолженности	на начало года	на конец года	отклонение (+) (-)
1. Дебиторская задолженность за товары, работы и услуги			
2. Прочие дебиторы, в т.ч.			
а./задолженность за подотчетными лицами;			
б./задолженность по расчетам с поставщиками;			
в/прочие виды задолженности			

Задача 5.

Выполнить расчет чистой текущей стоимости.

Размер инвестиций – 115000 руб.

Доходы от инвестиций:

в первом году: 32000 рублей;
во втором году: 41000 рублей;
в третьем году: 43750 рублей;
в четвертом году: 38250 рублей.

Размер барьерной ставки - 9,2%, $n = 4$.

Решение: пересчитаем денежные потоки в вид текущих стоимостей:

$$PV1 = 32000 / (1 + 0,092) = 29304,03 \text{ руб.}$$

$$PV2 = 41000 / (1 + 0,092)^2 = 34382,59 \text{ руб.}$$

$$PV3 = 43750 / (1 + 0,092)^3 = 33597,75 \text{ руб.}$$

$$PV4 = 38250 / (1 + 0,092)^4 = 26899,29 \text{ руб.}$$

$$NPV = (29304,03 + 34382,59 + 33597,75 + 26899,29) - 115000 = 9183,66 \text{ руб-лей}$$

Ответ: чистая текущая стоимость равна 9183,66 руб.

Задача 6.

В планируемый период (год) запланировано производство и реализация продукции в объеме $Q = 100$ шт. По цене $P = 10$ руб/шт.

При этом:

$$AVC = 3 \text{ руб/шт.}$$

$$FC = 500 \text{ рублей.}$$

1. Какова прибыль от реализации Q ?
2. Предприятие получило дополнительный заказ на производство $Q_{доп} = 20$ шт. Какова прибыль от реализации $Q_{доп}$?

Решение:

$$1. PQ = 100 \times (10 - 3 - 500/100) = 200 \text{ рублей}$$

$$2. PQ_{доп} = 100 \times (10 - 3) = 140 \text{ рублей}$$

Т.к. издержки постоянные (FC) были окуплены за счет планового объема производства, то их не надо учитывать при определении прибыли о производства каждой дополнительной единицы сверх точки безубыточности. Для данного объема производства можно установить цену в два раза ниже (5 рублей) и иметь ту же прибыль с единицы продукции (2 рубля/шт). Величина $(10-3)$ - удельный маржинальный доход (удельная маржа) или величина покрытия на единицу продукции.

Задача 7.

Компания планирует приобрести новое торговое оборудование. При этом руководство выбирает из 2 альтернативных вариантов:

1. Кредит банка на покупку оборудования под 25% годовых.
2. Лизинг оборудования на следующих условиях:
- стоимость объекта лизинга 50000 руб.,

- период полной амортизации – 1 год, при равномерном методе списания по месяцам,
- ежемесячные отчисления с учетом комиссионных лизингодателя (15%), прочих услуг составят 5% от остаточной стоимости оборудования.

Какой из вариантов следует выбрать руководству компании?

Задача 8.

Предприятие производит стиральный порошок «Новая марка». Оптовая цена порошка составляет 20 руб. за пачку. Переменные издержки на единицу продукции составляют 5 руб. Годовой объем продаж составляет 600 тыс. шт. Постоянные издержки при этом составляют 1000000 руб.

Предприятие получило коммерческое предложение произвести дополнительно 50000 штук порошка по цене не выше 10 руб.

Какое решение следует принять управляющему предприятием при условии, что предприятие перешло за точку безубыточности и выполнение этого заказа не приведет к росту постоянных издержек?

5.3.4 Дополнительный перечень тем НИР, рефератов, докладов (сообщений), контрольных работ и проверочных тестов

Примерные темы НИР

1. Понятие и характеристики инвестиций.
2. Характеристика инвесторов и их участие в проекте.
3. Взаимодействие с финансовыми рынками и инвесторами.
4. Разработка инвестиционной политики организации.
5. Структура капитальных вложений.
6. Принципы обоснования инвестиций в проект.
7. Моделирование денежных потоков
8. Логика финансовых операций в рыночной экономике.
9. Методы оценки финансовых активов.
10. Доходность финансового актива: виды и оценка.
11. Риск и доходность финансовых активов
12. Концепция риска и методы его оценки.
13. Риск инвестиционного портфеля.
14. Модель оценки доходности финансовых активов.
15. Принятие решений по инвестиционным проектам
16. Сравнительная характеристика критериев NPV и IRR.
17. Специальные области применения критериев оценки инвестиционных проектов.
18. Формирование бюджета капиталовложений.
19. Оптимизация бюджета капиталовложений.

Примерные темы докладов и рефератов:

1. Риск инвестиционного портфеля.
2. Принципы формирования портфеля инвестиций.

3. Модель оценки доходности финансовых активов.
4. Индикаторы на рынке ценных бумаг.
5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
6. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска
7. Применение концепции временной стоимости денег для целей проектного управления в организации.
8. Дисконтирование и компаундинг и их таблицы
9. Организация работы проектной команды на предприятии
10. Финансовая отчетность предприятия как информационная база для оценки эффективности проекта
11. Возможности привлечения финансовых ресурсов на предприятии
12. Управление стоимостью финансовых ресурсов предприятия
13. Бюджетирование проекта и его место в коммерческой деятельности организации
14. Методы оптимизации доходности и риска проекта на предприятии
15. Оптимальная структура капитала: понятие и значение
16. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов
17. Возможности идентификации и количественной оценки проектных рисков на предприятии
18. Управление проектными рисками на предприятии: риск-анализ инвестиционного проекта
19. Возможности идентификации и количественной оценки проектных рисков на предприятии
20. Дивидендная политика организации и факторы, ее определяющие при реализации портфеля проектов
21. Механизм финансового планирования проектов на предприятии
22. Основные источники финансирования проектной деятельности предприятия
23. Возможности финансового прогнозирования методом % от продаж
24. Операционный и финансовый рычаги: их роль в управлении финансами предприятия
25. Механизм внутрифирменного финансового планирования проектов
26. Финансовое бизнес-планирование на предприятии
27. Управление инвестиционным портфелем в современных условиях
28. Антикризисное управление на предприятии на основе внедрения проектов
29. Венчурный капитал в корпоративных финансах: понятие и управление
30. Разработка мероприятий снижения финансовых рисков проекта

Примерная тематика контрольных работ

1. Сущность и цели финансового анализа проектов в условиях рыночной экономики.
2. Основные функции анализа проекта.
3. Инвестиционный проект как основа развития организации.
4. Характеристика субъектов и объектов управления инвестиционным

проектом.

5. Структура финансового механизма, используемого в финансовом управлении.

6. Основные задачи и обязанности менеджера проекта.

7. Понятие финансового обеспечения проекта.

8. Принципы организации финансового обеспечения.

9. Классификация источников финансирования проектной деятельности.

10. Характеристика пользователей информации о проектной деятельности организации (предприятия).

11. Критерии полезности информации для отбора инвестиционного проекта.

12. Основные финансовые показатели (коэффициенты), используемые при отборе проекта и их отражение в отчетности.

13. Характеристика основных теорий предпринимательских и инвестиционных рисков.

14. Классификации инвестиционных рисков.

15. Сравнительный аналитический баланс, исследование изменений структуры активов и пассивность.

16. Анализ ликвидности баланса.

17. Оценка платежеспособности организации.

18. Факторный анализ прибыли.

19. Динамика показателей прибыли и рентабельности.

20. Характеристика коэффициентов ликвидности, деловой активности и рентабельности.

21. Характеристика коэффициентов структуры капитала, рыночной активности.

22. Стоимость и структура источников финансирования проекта.

23. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC).

24. Оценка эффекта финансового левериджа.

25. Понятие дивидендной политики.

26. Теория дивидендов Модильяни-Миллера.

27. Теория существенности дивидендной политики М.Гордона и Дж.Литнера.

28. Основные положения теории налоговой дифференциации в дивидендной политике Р.Литценбергера.

29. Механизм стимулирования работы менеджеров проектов.

30. Характеристика процесса бюджетирования.

31. Структура и принципы составления бюджета проекта. Функции бюджета проекта.

Примерные тесты для текущего контроля знаний

1 Ситуация, при которой инвестор вынужден внедрять проект, характерна для:

а) инвестиций социального предназначения;

б) инвестиций, осуществляемых в соответствии с требованиями закона;

- в) инвестиций в расширение действующего производства;
- г) инвестиций в создание действующих отраслей.

2. Какие из ниже перечисленных схем относятся к схемам управления проектами:

- а) «основная схема»;
- б) «вспомогательная схема»;
- в) «схема расширенного управления»;
- г) «документальная схема».

3. Схема «расширенного управления» проектом предполагает, что:

- а) руководитель проекта, представляющий интересы заказчика, не несет финансовой ответственности за принимаемые решения;
- б) руководитель проекта несет ответственность в пределах фиксированной сметной стоимости;
- в) руководитель, проектно-строительная фирма и заказчик заключают контракт на условиях сдачи объекта «под ключ» в соответствии с заданными сроками и стоимостью.

4. «Функциональная» структура управления инвестиционным проектом основана на:

- а) комплексном управлении всей системы работ;
- б) прямом воздействии на исполнителей со стороны линейного руководителя;
- в) дифференциации управленческого труда по отдельным функциям.

5. Разработка и реализация инвестиционного проекта включает:

- а) 2 фазы;
- б) 5 фаз;
- в) 4 фазы;
- г) 10 фаз.

6. По функциональному признаку цели управления инвестиционным проектом делятся на:

- а) локальные и комплексные;
- б) технические, организационные, социальные, экономические;
- в) внутренние и внешние.

7. Все математические модели, используемые в управлении инвестиционными проектами, делят на:

- а) сложные и упрощенные;
- б) детерминированные и стохастические;
- в) информационные и оптимизационные;
- г) достоверные и условно достоверные.

8 Какие из следующих утверждений не соответствуют действительности: «Инвестиции предприятия не могут включать ...

- а) только реконструкцию и расширение действующего производства»;
- б) реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы»
- в) реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы + создание нового производства»;
- г) полный научно-технический цикл создания товара»;

9 Разработка и реализация инвестиционного проекта осуществляется в:

- а) 2 этапа;
- б) 4 этапа;
- в) 5 этапов;
- г) 6 этапов.

10 Укажите, какие из приведенных утверждений являются справедливыми: «На втором этапе реализации инвестиционного проекта ...

- а) происходит разработка плана действий по его реализации»;
- б) осуществляются капитальные вложения»;
- в) заключаются договора с поставщиками»;
- г) обеспечивается ритмичность производства продукции».

11 Основным проектом документа при рассмотрении плана сооружения объекта является:

- а) бизнес-план;
- б) технико-экономическое обоснование проекта;
- в) контрактная документация;
- г) расчетная документация.

12. Какое из следующих утверждений не соответствует действительности: «Для проектно-строительного договора на основе соглашения о строительстве объекта при возмещении расходов по фактической стоимости и гарантированной суммы прибыли договорная цена определяется исходя из ...:

- а) затрат по смете в действующих ценах»;
- б) затрат по смете в базисных ценах»;
- в) суммы оправданных перерасходов»;
- г) гарантированной суммы прибыли».

13 Управление реализацией инвестиционных проектов на предприятии начинается с разработки их планов, начальным этапом которых является:

- а) структура разбиения работ;
- б) календарный план;
- в) график работ;
- г) оперативный план.

14. Какие из заданных характеристик используются при создании информационной системы, предназначенной для управления проектом:

- а) информационная система предназначена для разового использования;
- б) информационная система должна быть привязана к жизненному циклу инвестиционного проекта;
- в) информационные системы составляются на федеральном уровне;
- г) информационные системы контрактного проекта должны стыковаться с другими системами

15 Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки инвестиций это*:

А. Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат

Б. Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат

В. Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции

Г. Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

16. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли IRR (Internal Rate of Return) следует понимать*:

А. Отношение валовой прибыли к совокупным затратам

Б. Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции

В. Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами

Г. Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект

Д. Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

17. Под сроком окупаемости инвестиций PP (Payback Period) следует понимать:

А. Период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)

Б. Период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства

В. Срок, в течении которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию

Г. Период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений

18 Учетная доходность ARR (Accounting Rate of Return) представляет собой:

А. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к собственному капиталу организации

Б. Отношение дисконтированных денежных поступлений к предполагаемым затратам предприятия на инвестицию

В. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к среднегодовому объему инвестиций

Г. Отношение ожидаемой выручки к объему денежных поступлений от сделанных инвестиций

19 Индекс рентабельности или доход на единицу затрат PI (Profitability Index) определяется как:

А. Отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли

Б. Норма прибыли на инвестицию

В. Общая рентабельность инвестиционного проекта

Г. Отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль)

20 Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение:

А. Среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов

Б. Среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции

В. Среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период

Г. Среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции

21 Cash-flow представляет собой*:

А. Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)

Б. Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени

В. Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации

Г. Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

22 Бюджетная эффективность отражает:

А. Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета

Б. Финансовые последствия для регионального бюджета

- В. Финансовые последствия для предприятия
- Г. Финансовые последствия для бюджетов различных уровней

23 Бюджетную эффективность инвестиции можно определить как*:

- А. Разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами
- Б. Отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
- В. Отношение совокупной валовой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
- Г. Сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов

24 Бюджетный эффект представляет собой:

- А. Денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период
- Б. Разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта
- В. Финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств
- Г. Чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект

25 Коммерческая эффективность реализации ИП для предприятия предполагает прежде всего учет:

- А. Производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта
- Б. Региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия
- В. Социальных последствий от реализации конкретного проекта
- Г. Финансовых последствий от реализации проекта

26 Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:

- А. Реализацию социальных программ развития предприятий
- Б. Социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона
- В. Приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей
- Г. Возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию

27 Оценка социальных результатов проекта предполагает:

- А. Соответствие инвестиционного проекта социальным нормам и стандартам
- Б. Учет динамики душевых доходов населения конкретного региона
- В. Учет времени окупаемости инвестиционных затрат
- Г. Соответствие осуществленного проекта намеченным социальным планам организации

28 При оценке социальной эффективности проекта (его социальных последствий) необходимо учитывать*:

- А. Изменение количества рабочих мест в регионе
- Б. Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников
- В. Динамику социальной структуры предприятия
- Г. Изменение уровня здоровья работников предприятия, делающего инвестицию, и населения региона
- Д. Изменение санитарно-гигиенических, психофизиологических и эстетических условий труда работников
- Е. Количество социальных работников в конкретном регионе

29 Для расчета коммерческой эффективности инвестиционного проекта в большей степени используются две формы бухгалтерской отчетности организации*:

- А. Бухгалтерский баланс (форма № 1)
- Б. Отчет о прибылях и убытках (форма № 2)
- В. Отчет об изменениях капитала (форма № 3)
- Г. Отчет о движении денежных средств с расчетом показателей эффективности (форма № 4)
- Д. Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5)
- Е. Отчет о целевом использовании полученных средств (форма № 6)

30 К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся*:

- А. Все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов
- Б. Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов
- В. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- Г. Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

31 К оттокам денежных средств относятся*:

- А. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- Б. Вложения в основные средства на всех шагах расчетного периода
- В. Ликвидационные затраты
- Г. Вложения средств на депозит и в ценные бумаги других хозяйствующих субъектов
- Д. Увеличение оборотного капитала
- Е. Компенсации (в конце проекта) оборотных пассивов

32 Коэффициенты ликвидности применяются:

- А. Для оценки способности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства
- Б. Для оценки возможности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства

В. Для определения возможностей предприятия платить по своим как долгосрочным, так и краткосрочным обязательствам

Г. Для оценки возможности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства

33 Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия краткосрочных обязательств) определяется как отношение:

А. Текущих активов к текущим пассивам

Б. Текущих пассивов к текущим активам

В. Заемных средств к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)

Г. Суммы долгосрочных займов ко всем текущим активам

34 Коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение:

А. Заемных средств к собственным средствам предприятия

Б. Собственных средств предприятия и субсидий к заемным

В. Собственного капитала ко всему авансированному капиталу

Г. Всего авансируемого капитала к собственному капиталу предприятия

35 Коэффициент платежеспособности рассчитывается как отношение:

А. Заемных средств (сумме долгосрочной и краткосрочной задолженности) к собственным средствам

Б. Собственных средств ко всем заемным средствам

В. Заемного капитала ко всему авансированному капиталу

Г. Собственных средств предприятия к заемным

36. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств определяется как отношение:

А. Краткосрочной и долгосрочной задолженности к общему объему привлеченных финансовых ресурсов

Б. Долгосрочной задолженности к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)

В. Краткосрочной задолженности к долгосрочным займам

Г. Долгосрочной задолженности к краткосрочным обязательствам

37 Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается как отношение:

А. Валовой прибыли к средней стоимости активов

Б. Чистой прибыли к стоимости активов за определенный период

В. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости активов

Г. Средней стоимости активов к общей чистой прибыли предприятия

38. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала определяется как отношение:

- А. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости собственного капитала
- Б. Собственного капитала к заемному за определенный период
- В. Стоимости собственного капитала к выручке от продаж за определенный период
- Г. Чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала

39. Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов определяется как отношение:

- А. Средней (за период) стоимости запасов к выручке от продаж
- Б. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости запасов
- В. Чистой прибыли к средней (за период) стоимости запасов
- Г. Стоимости товарно-материальных запасов к валовой прибыли предприятия

40. Под альтернативными (вмененными) издержками (opportunity cost) следует понимать*:

- А. Возможную упущенную выгоду от использования активов или ресурсов в других целях
- Б. Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов
- В. Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта
- Г. Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации

41. Капитализированная прибыль по своей сути представляет:

- А. Нераспределенную часть прибыли, реинвестируемую в производство
- Б. Финансово-хозяйственный результат эффективного использования совокупных затрат
- В. Чистый доход предприятия, предназначенный к погашению его долгосрочных и краткосрочных обязательств
- Г. Чистую прибыль предприятия от внесенных капиталовложений

42. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются*:

- А. Бюджетные кредиты
- Б. Прибыль
- В. Амортизационные отчисления
- Г. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая

43. Источниками финансирования заемных финансовых ресурсов являются*:

- А. Облигационные займы

- Б. Банковские кредиты
- В. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями в виде возмещения тех или иных потерь
- Г. Бюджетные кредиты

44. Источниками бюджетного финансирования являются*:

- А. Бюджеты организаций
- Б. Государственный бюджет РФ
- В. Республиканские бюджеты
- Г. Местные бюджеты и внебюджетные фонды

45. Источниками венчурного финансирования могут быть*:

- А. Банковские кредиты
- Б. Средства крупных компаний, в том числе банков
- В. Ипотечные кредиты
- Г. Финансовые вложения отдельных граждан

46. Источниками проектного финансирования могут выступать*:

- А. Капитал крупных финансово-промышленных групп
- Б. Финансовые ресурсы банков
- В. Государственные дотации
- Г. Республиканские бюджеты

47. Источниками финансирования предприятий малого бизнеса путем развития системы франчайзинга могут быть:

- А. Местные бюджеты и внебюджетные фонды
- Б. Бюджеты субъектов Федерации
- В. Финансовые ресурсы крупных предприятий, имеющих известную торговую марку и признание в деловом мире
- Г. Облигационные займы

48. Источниками финансирования ипотеки могут выступать*:

- А. Денежные средства государства
 - Б. Ипотечные кредиты, предоставляемые банками населению и хозяйствующим субъектам
 - В. Амортизационные отчисления
 - Г. Прибыль финансовых компаний от продажи ипотечных кредитов
- Верно: А Б Г

49. Бюджетное финансирование инвестиционных проектов осуществляется, как правило, в рамках*:

- А. Федеральной инвестиционной программы
- Б. Программы конкурсного распределения инвестиционных ресурсов
- В. Плана социально-экономического развития предприятий
- Г. Муниципальной инвестиционной программы

50 Доля государственного бюджетного финансирования в общей структуре источников финансирования ИП:

- А. Остается неизменной на протяжении ряда лет
- Б. Имеет тенденцию неуклонного роста
- В. Имеет тенденцию ежегодного снижения
- Г. Не имеет четкой динамики роста или снижения

51. Амортизационные отчисления предназначены только:

- А. Для возмещения выбывающих основных средств
- Б. Для возмещения выбывающих оборотных средств
- В. Для финансирования экологических программ предприятия
- Г. Для возмещения выбывающих средств (как основных, так и оборотных)

52. Важнейшими сферами государственного бюджетного финансирования являются*:

- А. Развитие производственной и социальной инфраструктуры в регионах
- Б. Материальная поддержка предприятий малого бизнеса
- В. Охрана окружающей среды и обеспечение экологической безопасности населения
- Г. Развитие такой формы финансирования как ипотека

53. Источниками долгосрочного долгового финансирования могут быть*:

- А. Кредиты, предоставляемые государственными учреждениями, коммерческими банками и другими негосударственными кредитными организациями
- Б. Ипотечные ссуды под определенные гарантии возврата долга
- В. Среднесрочные и долгосрочные казначейские обязательства (облигации) со сроком погашения более одного года
- Г. Казначейские векселя, выпускаемые министерством финансов
- Д. Обыкновенные и привилегированные акции, выпускаемые крупными компаниями

54. Под проектным финансированием инвестиционного проекта понимают*:

- А. Финансирование, основанное на жизнеспособности самого проекта без учета платежеспособности его участников, их гарантий и гарантий погашения кредита третьими сторонами
- Б. Финансирование, предполагающее государственную поддержку и определенные гарантии погашения долгосрочных обязательств со стороны государства
- В. Финансирование крупных инвестиционных проектов самими корпорациями (открытыми акционерными обществами) без бюджетного финансирования
- Г. Финансирование проектов, имеющих особую привлекательность в виду

их социальной значимости

55. К формам проектного финансирования относятся*:

- А. Финансирование с полным регрессом на заемщика (регресс - требование о возмещении представленной в заем суммы)
- Б. Финансирование с ограниченным правом регресса
- В. Финансирование без права регресса на заемщика
- Г. Бюджетное финансирование с ограниченным правом регресса

56. При проектном финансировании иностранные кредиты привлекаются инвестиционной компанией:

- А. С предоставлением гарантии их погашения со стороны государства
- Б. Без каких-либо гарантий со стороны государственных структур
- В. С учетом частичной компенсации иностранным кредиторам возможных материальных потерь в процессе реализации инвестиционного проекта
- Г. С гарантированным возмещением неизбежных материальных потерь при наступлении чрезвычайного события

57. Среди форм проектного финансирования наибольшее распространение получило финансирование:

- А. Финансирование с ограниченным правом регресса
- Б. Финансирование без права регресса на заемщика
- В. Финансирование с полным регрессом на заемщика

58. При проектном финансировании все риски несут:

- А. Юридические и физические лица, являющиеся акционерами инвестиционной компании
- Б. Представители государственных структур
- В. Только разработчики (проектировщики) проекта
- Г. Разработчики и реализаторы проекта

59. Все работы по освоению месторождений и реализации ИП при проектном финансировании осуществляются:

- А. Как за счет самих инвесторов, так и за счет бюджетных ассигнований
- Б. Только за счет только самих инвесторов
- В. За счет инвесторов и добровольных пожертвований граждан
- Г. Только за счет бюджетных ассигнований

60. В соответствии с Федеральным законом "О соглашениях о разделе продукции" полученное инвестором минеральное сырье:

- А. Является собственностью инвестора и может быть вывезено с территории РФ, как правило, без количественных ограничений экспорта
- Б. Является смешанной собственностью (частной и государственной) и может экспортироваться с определенными условиями
- В. Является совместной собственностью (отечественных и зарубежных частных компаний) и может подлежать вывозу с территории РФ только в огра-

ниченных объемах

Г. Является только собственностью государства и подлежит экспорту лишь при разрешении правительства

61. По своей сути лизинг (как специфическая форма финансирования) является:

- А. Formой вложения средств в оборотные фонды
 - Б. Важнейшим фактором роста прибыли компании
 - В. Formой вложения средств в основные и оборотные фонды
 - Г. Formой вложения средств в основные фонды
- Верно: Г

62. К принципам использования лизинга относятся*:

- А. Договорные отношения
- Б. Возможность расторжения договора о лизинге при смене собственника имущества
- В. Платность и срочность
- Г. Нерасторжимость договора о лизинге при смене собственника имущества
- Д. Возвратность имущества
- Е. Равноправие сторон

63. Различают обычно два вида франчайзинга (как нетрадиционной формы финансирования)*:

- А. Франчайзинг продукции
- Б. Франчайзинг услуг
- В. Франчайзинг малого бизнеса
- Г. Бизнес-франчайзинг

64. Форфейтинг, как специфическая форма финансирования, распространяется:

- А. На любые виды финансово-хозяйственной деятельности (ФХД) предприятия
- Б. На внешнеторговую деятельность предприятия
- В. Только на ФХД предприятий малого бизнеса и предпринимательства
- Г. На ФХД отечественных инвесторов в отдельных регионах страны

65. По мере роста числа предприятий, работающих в системе франчайзинга*:

- А. Возрастут денежные поступления в бюджеты разных уровней
- Б. Возрастет количество рабочих мест
- В. Снизится безработица
- Г. Повысится фондоотдача

66. Ипотека (как специфическая форма финансирования) предполагает использование таких финансовых источников на привлечение кредитов как*:

- А. Банковские кредиты, взятые преимущественно с депозитных счетов
- Б. Бюджетные поступления (преимущественно бюджетов субъектов Федерации)
- В. Средства пенсионных фондов и компаний по страхованию жизни
- Г. Средства целевых накоплений будущих заемщиков, или контрактно-сберегательная система ипотеки

Примерные вопросы к зачету

1. Логика, предмет и задачи курса
2. Понятие и характеристики инвестиций.
3. Роль и значение инвестиционной деятельности в проекте.
4. Характеристика основных субъектов инвестиционной деятельности, их классификация.
5. Характеристика инвесторов и их участие в проекте.
6. Оценка взаимодействия с финансовыми рынками и инвесторами.
7. Понятие и виды инвестиционной политики организации.
8. Классификация инвестиций и капитальные вложения в проект.
9. Структура капитальных вложений.
10. Принципы обоснования инвестиций в проект.
11. Понятие процентной ставки и методы ее начисления.
12. Понятие приведенной стоимости.
13. Виды денежных потоков.
14. Оценка денежного потока с неравными поступлениями.
15. Оценка аннуитетов.
16. Методы оценки финансовых активов.
17. Оценка долговых ценных бумаг.
18. Оценка долевых ценных бумаг.
19. Доходность финансового актива: виды и оценка.
20. Риск и доходность финансовых активов
21. Концепция риска и методы его оценки.
22. Понятие риска инвестиционного портфеля.
23. Принципы формирования портфеля инвестиций.
24. Характеристика индикаторов на рынке ценных бумаг.
25. Разработка вариантов инвестиционных проектов и характеристика критериев их оценки.
26. Сравнительная характеристика критериев NPV и IRR.
27. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками.
28. Понятие и оценка модифицированной внутренней нормы прибыли.
29. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.
30. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
31. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
32. Специальные области применения критериев оценки инвестиционных проектов.
33. Формирование бюджета капиталовложений.

34. Оптимизация бюджета капиталовложений.

5.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивать знаний, умений, навыков

В процессе изучения учебной дисциплины контролируются и оцениваются преподавателем следующие учебные действия обучающихся:

- учебные действия по подготовке и осуществлению докладов (сообщений), рефератов, выступлений на семинарских и практических занятиях;
- учебные действия по выполнению контрольных работ и проверочных тестов;
- учебные действия на итоговом занятии в форме зачета.

При разработке уровней сформированности компетенций выделены три уровня:

Репродуктивный – требует от обучающегося узнавания известной учебной информации и понимания ее сущности, владения общими принципами усвоения учебной информации. Основными операциями уровня являются воспроизведением и алгоритмическое преобразование информации;

Поисковый – предполагает наличие у обучающегося способности: самостоятельно воспроизводить и преобразовывать усвоенную информацию для обсуждения известных объектов; применять ее в разнообразных нетиповых (реальных) ситуациях; генерировать субъективно новую (новую для него) информацию об изучаемых объектах и действиях с ними;

Творческий – предполагает наличия у обучающегося умения самостоятельного критического оценивания учебной информации, решения нестандартных заданий, владения элементами исследовательской деятельности, способности создавать объективно новую информацию.

Уровни	Оценка
Творческий	Зачтено
Поисковой	Зачтено
Репродуктивный	Зачтено
Недостаточный	Не зачтено

При проверке сформированности компетенций принимается во внимание рейтинговая оценка успеваемости обучающегося, которая формируется в процессе текущего контроля формирования знаний, умений и навыков.

Рейтинговая оценка: осуществляется по 100-бальной шкале и складывается из текущих оценок, посещаемости занятий, защиты результатов работ, выполняемых на практических занятиях, знаний на промежуточном контроле (тестирование по темам) и итоговой оценки.

В семестре, текущий контроль оценивается интервалом 40-80 баллов, а итоговый – 0-20 баллов. Сумма баллов текущего контроля и итогового контроля в интервале 60-100 баллов соответствует положительной оценке знаний обучающегося и позволяет преподавателю поставить оценку за семестр.

В случае пропуска занятий обучающийся ликвидирует образовавшуюся задолженность в сроки, устанавливаемые по договоренности с преподавателем. В случае пропуска занятий по уважительной причине, что подтверждается соответствующей справкой из деканата, защита результатов его работы оценивается по обычной шкале баллов, установленной для каждой темы; при этом ему компенсируется оценка посещаемости пропущенных занятий. В случае пропуска занятий по неуважительной причине защита результатов работы оценивается по 50% - ной шкале баллов по каждой теме без компенсации оценки посещаемости пропущенных занятий.

Обучающиеся, не сумевшие ликвидировать задолженности в установленные сроки в течение семестра, получают на зачете дополнительные вопросы (задачи для решения) по соответствующим темам.

Если обучающемуся разрешено деканатом заниматься по индивидуальному учебному плану, то в начале семестра совместно с преподавателем устанавливается график защиты результатов его работы по темам в соответствии с учебным планом изучения дисциплины. В случае соблюдения графика его работа оценивается по обычной шкале баллов с компенсацией оценки посещаемости пропущенных занятий, отведенных рабочим учебным планом на изучение соответствующих тем. В случае нарушения установленных сроков он получает при промежуточном контроле дополнительные вопросы (задачи для решения) по соответствующим темам.

При защите результатов работы по темам дисциплины обучающийся получает положительную оценку только в том случае, если он демонстрирует умение работать с материалами, предъявленными к защите в электронном виде.

Критерии оценивания теоретического вопроса

Оценка	Характеристика ответа обучающегося
Зачтено	<ul style="list-style-type: none"> - умение представить план ответа; - владение теорией, раскрывающей содержания проблемы; - умение иллюстрировать основные теоретические положения конкретными примерами; - знание источников при раскрытии содержания вопроса; - опираясь на межпредметные знания, связывает научные положения с будущей практической деятельностью; - умение аргументированно делать выводы; - уверенно, логично, последовательно и стилистически грамотно излагает ответ на вопрос; - владеет отдельными экономическими понятиями и категориями; - умение делать итоговые выводы.
Не зачтено	<ul style="list-style-type: none"> - отсутствие план вопроса; - допускает существенные ошибки и неточности при рассмотрении ее; - испытывает трудности в практическом применении знаний; - не формулирует выводов и обобщений.

6. Методические рекомендации преподавателям по технологии реализации дисциплины

В качестве основных элементов учебного процесса выступают *лекции* по основным темам дисциплины «Финансовый анализ проектов» с объяснением и иллюстрированием ключевых понятий и категорий, в форме:

– **информационно-коммуникационных образовательных технологий: лекция-визуализация** – изложение содержания каждой темы сопровождается презентацией (демонстрацией учебных материалов, представленных в среде программы Microsoft Powerpoint)

– **интерактивных технологий (лекция «обратной связи»** – лекция-провокация, в которой часть материала приводится с заранее запланированными ошибками, после чего завязывается лекция-беседа, лекция-дискуссия).

Семинарские занятия проводятся в форме сообщений, докладов, дискуссий, в рамках которых обучающиеся высказывают мнение по проблемам, заданным преподавателем. Предметом обсуждения на семинарских занятиях могут выступать доклады, рефераты, подготовленные студентами.

Для реализации компетентного подхода предусмотрено использование в учебном процессе различных технологий:

– **интерактивные технологии**, например, семинар-дискуссия – коллективное обсуждение какого-либо спорного вопроса, проблемы, выявление мнений в группе;

– **информационно-коммуникационные образовательные технологии:** практическое занятие в форме презентации (представление результатов исследовательской деятельности с использованием специализированных программных сред);

– **инновационных (активных и интерактивных)** методов обучения, таких как:

– использование мультимедийных учебников,
– электронных версий эксклюзивных курсов в преподавании дисциплины;

– использование медиаресурсов, энциклопедий, электронных библиотек и сети Интернет,

– программно-педагогических тестовых заданий для проверки знаний обучающихся и т.д.

Кроме того, инновационные методы также предполагают и применение методов активного обучения: интерактивные методы обучения: («метод кейсов», метод проектов), модульно-рейтинговые технологии организации учебного процесса и др.

Кейсы-случаи - это очень краткие кейсы, описывающие один случай. Кейсы этого типа могут использоваться во время лекции или урока для демонстрации того или иного понятия или как тема для обсуждения. Их можно быстро прочитать, и обычно они не требуют от обучающихся специальной подготовки до начала занятий. Кейсы-случаи полезны при знакомстве с методом кейсов.

Вспомогательные кейсы - основная цель которых – передать информацию. Это интереснее, чем традиционное чтение или изучение раздаточного материала. Обучающиеся гораздо лучше воспринимают информацию, представленную в виде кейса, чем, если бы она была в безличном документе. Типичный вспомогательный кейс может быть использован как основа, на базе которой обсуждаются другие кейсы.

Кейсы-упражнения (контекстное обучение) дают обучающимся возможность применить определенные приемы и широко использовать материал кейсов, когда необходим количественный анализ. Манипулировать цифрами в контексте реальной ситуации гораздо интереснее, чем делать простые упражнения.

Кейсы-примеры, где обучающимся необходимо проанализировать информацию из кейса и выявить наиболее важные связи между различными составляющими. Обычно здесь встает вопрос: почему все произошло неправильно, и как этого можно было избежать. Комплексные кейсы - описывают ситуации, где значимые аспекты спрятаны в большом количестве информации, большая часть которой несущественная. Задача обучающихся – отделить важные аспекты от мало значимых и не отвлекать на них внимания. Сложность может состоять в том, что выделенные аспекты могут быть взаимосвязаны.

7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Финансовый анализ проектов» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекционного и семинарского типа) и самостоятельной работы обучающихся.

7.1. Методические указания по подготовке к занятиям лекционного типа

С целью обеспечения успешного обучения обучающийся должен готовиться к лекции, которая является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку:

- знакомит с новым учебным материалом,
- разъясняет учебные элементы, трудные для понимания,
- систематизирует учебный материал,
- ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к занятиям лекционного типа заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции,
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора),
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям,
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке,
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции.

7.2. Методические указания по подготовке к семинарским, практическим занятиям

Особенность занятий семинарского типа объясняется логикой их построения.

ния, которой обучающимся необходимо придерживаться. Цель занятий семинарского типа заключается в закреплении знаний, полученных обучающимся на лекции и самостоятельной работе над литературой, расширении круга знаний.

Критерии подготовленности обучающихся к семинарскому занятию:

- знание темы, рекомендованной основной и дополнительной литературы, точное и правильное конспектирование и первоисточников в соответствии с планом семинара и предлагаемыми вопросами для обсуждения;
- подготовка по каждому вопросу плана и выбор проблемы для развернутого индивидуального выступления или обобщения материалов, над которыми работала творческая группа;
- психологическая готовность каждого участника семинара к выступлению и участию в общей дискуссии.

Подготовка к семинарским занятиям строится на самостоятельной работе обучающихся с учебником, учебными пособиями, материалами хрестоматий и первоисточниками. При этом, выделяются различные формы записей результатов анализа изучаемых статей, работ, трактатов, рукописей и других материалов, используемых для выполнения поставленных учебных задач:

Составление плана - эта форма работы предполагает выделение обучающимся структуры и общей логики работы (статьи, трактата, первоисточника и т.д.), что способствует более углубленному пониманию текста, систематизации и обработке изучаемого материала. План статьи или какой-либо работы представляет собой своеобразный перечень основных мыслей, идей, их оглавление. Для составления плана следует разделить текст на части, каждая из которых должна охватывать определенную проблему или вопрос, поднимаемый автором. Затем необходимо озаглавить каждый пункт плана и пронумеровать заголовки. Эта система работы с текстом представляет собой простой план. Если каждый пункт плана разбивается на частные вопросы и подзаголовки, то результатом является *сложный план*.

При составлении плана особенно важно выделять основные мысли или идеи автора, располагать их в логическом порядке и подбирать соответствующие заголовки к выделенным частям. Планы приобретают особую значимость при подготовке устных выступлений на основе анализа текстов и материалов.

Тезисы - представляют собой кратко сформулированные основные положения статьи, работы, книги, трактата. Если план перечисляет вопросы, не раскрывая их, то тезисы, кратко передавая содержание материала, расшифровывает основные идеи и мысли автора. Составление тезисов требует определенных умений, среди которых наиболее важным является способность к обобщению и систематизации идей и мыслей, сформулированных в работе.

При составлении тезисов необходимо освоить прочитанный материал, осознать основные положения и логику их изложения, разбить материал на части и в краткой форме расшифровать каждый структурный раздел. Возможна нумерация тезисов.

Тезисы подразделяются на текстуальные (цитатные) и сводные. При составлении свободных тезисов особенно важно придерживаться стиля и терминологии автора для более точной передачи сути текста. При цитировании необходимо обязательно указать авторство цитаты, название работы, издательство, год издания и страницу, откуда взята цитата.

Характер тезисов зависит также от особенностей выполняемой работы: • тезисы как обобщение и вывод из изученного и проанализированного материала,

• тезисы как основные положения и их обоснование, используемые при подготовке устного доклада или сообщения.

Выписки являются дополнением к тезисам. Поскольку тезисы не содержат ни объяснений, ни доказательств, то выписки позволяют дополнить тезисы фактами и аргументами. Выписки делают, как правило, на отдельных карточках, текст выписки берется в кавычки, полностью указывается источник, страница. При составлении выписок и ведении записей рекомендуется использовать красную строку, выделение цветом, римские и арабские цифры, буквы алфавита и т.д.

Конспект - один из основных видов работы с первоисточниками, представляет краткий очерк, обзор, изложение материала, куда включаются основные мысли и идеи работы, изложенные в порядке их взаимосвязи. Конспектирование текстов проводится после их тщательного анализа и полного изучения (прочтения). Конспектирование способствует логизации мышления обучающихся и позволяет научиться точному и краткому выражению мыслей. Конспект педагогического произведения должен отвечать ряду требований:

- *краткость*, сам термин «конспект» означает краткое изложение какого-то выступления, произведения и т.д. (размер конспекта составляет 7-10 % от размера первоисточника).

- при сокращении изучаемого произведения в процессе конспектирования необходимо добиваться ясности. Для этого необходимо некоторые положения автора формулировать своими словами.

- краткость и ясность изложения не должны противоречить требованиям *полноты и точности*. Полнота конспекта достигается за счет фиксации основных положений произведения, которые воспроизводят авторскую логику изложения. Для достижения большей точности основные положения работы необходимо записывать в формулировках, терминологии и стилистике автора, делая ссылки на страницу откуда была взята цитата.

При конспектировании немаловажно делать определенные записи и пояснения, отражающие собственное отношение к тем или иным идеям и мыслям, высказанным в тексте; возможна формулировка возникающих по мере конспектирования вопросов и замечаний. Оформлять записи рекомендуем по такой форме. Лист тетради делится на две части: слева 1/3 листа, где записывается план конспектируемого произведения; справа 2/3 листа, где записываются тезисные ответы к этим пунктам плана. Такая форма записи дает возможность впоследствии делать дополнения, исправления, замечания, уточнения.

Различают два вида конспекта - *простой* и *сложный*. *Простой* конспект представляет собой сплошную запись без оценки и анализа текста. Составление сложного конспекта требует более высоких аналитических умений работы с первоисточниками, так как необходимо расчленить текст на отдельные смысловые части, критически проанализировать и обобщить представленный материал.

Возможно составление конспекта сразу по нескольким источникам, подобный вид работы называется *сводным (тематическим) конспектом*. Этот вид конспекта необходим для подготовки к проблемным семинарам, когда рекомендуется по одному вопросу проанализировать несколько источников. При составлении тематического конспекта следует первоначально ознакомиться с планом семинарского занятия, выделить логику и последовательность в изучении нескольких источников, составить план каждого из них и приступить непосредственно к конспектированию, следуя единому плану.

Семинарские занятия являются естественным продолжением освоения обучающимися курса на лекциях и предполагают углубленное изучение отдельных педагогических проблем на основе самостоятельной проработки материалов первоисточников. Предлагаемая программа семинарских занятий предполагает отбор преподавателем ВУЗа необходимых тем и проблем в соответствии со спецификой организации работы с обучающимися по данному курсу.

Для более эффективной организации учебного процесса применяются различные формы проведения семинаров:

- заслушивание докладов с их последующим обсуждением;
- семинары-диспуты и открытые дискуссии;
- комментированное чтение первоисточников;
- семинары-коллоквиумы;
- совместное обсуждение материалов, собранных творческими группами обучающихся (по 2 - 3 человека).

Использование разнообразных форм семинарских занятий позволяют развивать интеллектуальные способности и познавательные интересы обучающихся, их творческую инициативу и самостоятельность, повышает уровень профессиональной компетентности. В ходе изучения курса придается большое значение организации контроля за процессом усвоения учебного материала. Для фронтального опроса используются «закрытые» тесты, как наиболее эффективная форма контроля знаний обучающихся.

7.3 Методические рекомендации по подготовке рефератов

Реферат (от лат. *refero* — «сообщаю») — краткое изложение в письменном виде или форме публичного доклада содержания книги, статьи или нескольких работ, научного труда, литературы по общей тематике.

Многие крупные научные результаты возникли просто из попыток привести в порядок известный материал.

Реферат — это самостоятельная учебно-исследовательская работа обучающегося, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее. Содержание материала должно быть логичным, изложение материала носит проблемно-поисковый характер.

Этапы работы над рефератом:

1. Формулирование темы. Тема должна быть не только актуальной по своему значению, но оригинальной, интересной по содержанию.
2. Подбор и изучение основных источников по теме (как правило, не менее 8-10).
3. Составление библиографии.
4. Обработка и систематизация информации.
5. Разработка плана реферата.
6. Оформление реферата в виде презентации в программе PowerPoint.
7. Публичное выступление с результатами исследования на семинарском занятии.

Содержание работы должно отражать:

1. знание современного состояния проблемы;
2. обоснование выбранной темы;
3. использование известных результатов и фактов;
4. полноту цитируемой литературы, ссылки на работы ученых, занимающихся данной проблемой;
5. актуальность поставленной проблемы;
6. материал, подтверждающий научное, либо практическое значение в настоящее время.

Типовая структура реферата.

1. Титульный лист.
2. План (простой или развернутый).
3. Введение.
4. Основная часть.
5. Заключение.
6. Список литературы.

Реферат может рассматриваться как одна из форм контрольных работ. Объем реферата не должен превышать 10 страниц.

Представление реферата осуществляется в форме доклада с предъявлением презентации.

7.4 Методические рекомендации к разработке контрольной работы — электронной презентации

Работа представляется в отдельном файле, подготовленный в программе PowerPoint.

Объем реферата — 8-10 слайдов, оформленных в соответствии с требованиями.

Требования к тексту.

Реферат выполняется в виде слайдов.

Текст печатается обычным шрифтом TimesNewRoman (размер шрифта — 12 кегель). Заголовки — полужирным шрифтом TimesNewRoman (размер шрифта — 14 кегель).

Формулы, схемы, графики, рисунки вписываются в текст слайда либо на отдельном слайде.

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины «Финансовый анализ проектов»

а) основная литература

1. Белый, Е. М. Управление проектами : конспект лекций / Е. М. Белый, И. Б. Романова. — Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 79 с. — ISBN 978-5-4486-0061-6. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/70287.html> . — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2. Богданов, В. В. Управление проектами : корпоративная система - шаг за шагом / В. В. Богданов. — Москва : Манн, Иванов и Фербер, 2013. — 234 с. — ISBN 978-5-91657-570-5. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/39437.html> . — Режим доступа: для авторизир. пользователей

3. Черняк, В. З. Управление инвестиционными проектами : учебное пособие для вузов / В. З. Черняк. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 364 с. — ISBN 5-238-00680-2. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/52060.html> . — Режим доступа: для авторизир. пользователей

б) дополнительная литература:

1. Арчибальд Р. Д. Управление высокотехнологичными программами и проектами [Текст] : [пер. с англ.] / Рассел Д. Арчибальд ; под общ. ред. А. Д. Баженова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : АйТи ; М. : ДМК Пресс, 2010. - 463 с

2. Матюшка, В. М. Управление проектами : учебное пособие / В. М. Матюшка. — Москва : Российский университет дружбы народов, 2010. — 556 с. — ISBN 978-5-209-03896-2. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/11440.html> . — Режим доступа: для авторизир. пользователей

3. Никулина, Н. Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика : учебное пособие / Н. Н. Никулина, Д. В. Суходоев, Н. Д. Эриашвили. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. — 511 с. — ISBN 978-5-238-01547-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/10515.html> . — Режим доступа: для авторизир. пользователей

4. Риск-менеджмент инвестиционного проекта [Текст] : учебник для вузов / под ред. М. В. Грачевой, А. Б. Секерина. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2009. - 544 с

5. Розанова, Н. М. Корпоративное управление : учебник для вузов / Н. М. Розанова. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 339 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02854-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450854> .

6. Управление проектами с использованием Microsoft Project : учебное пособие / Т. С. Васючкова, М. А. Держо, Н. А. Иванчева, Т. П. Пухначева. — 3-е изд. — Москва, Саратов : Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 147 с. — ISBN 978-5-4497-0361-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/89480.html> . — Режим доступа: для авторизир. пользователей

7. Фунтов В.Н. Основы управления проектами в компании [Текст] : Допущено Советом УМО вузов России по образованию в обл. менеджмента в качестве учеб. пособия по дисциплине, специальности, специализации "Менеджмент организации" / В. Н. Фунтов. - 3-е изд., доп. - СПб. : Питер , 2011. - 394 с..

в) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

Электронно-библиотечные системы

№ №	ЭБС, к которым имеют доступ обучающиеся (на договорной основе)	Описание ЭБС	Используемый для работы адрес
1.	ЭБС издательства «Юрайт»	Электронно-библиотечная система, коллекция электронных версий книг.	https://urait.ru/ 100% доступ. Версия для слабовидящих.
2.	ЭБС издательства «Лань»	Электронно-библиотечная система, электронные книги, учебники для ВУЗов. Коллекция «Музыка».	http://e.lanbook.com/ 100% доступ. Версия для слабовидящих.
3.	ЭБС IPR BOOKS	Современный ресурс для получения качественного образования, предоставляющий доступ к учебным и научным изданиям, необходимым для обучения и организации учебного процесса в нашем учебном заведении.	http://www.iprbookshop.ru/ 100% доступ. Версия для слабовидящих.
4.	ЭБ Grebennikon.	Электронная библиотека предоставляет доступ к профессиональным периодическим изданиям	https://grebennikon.ru/

Справочные системы и базы данных

№№	Справочные системы и базы данных к которым имеют доступ обучающиеся (на договорной основе)	Используемый для работы адрес
1.	Polpred.com Обзор СМИ. В рубрикаторе: 53 отрасли / 600 источников / 9 федеральных округов РФ / 235 стран и территорий / главные материалы / статьи и интервью 9000 первых лиц. Ежедневно тысяча новостей, полный текст на русском языке, миллионы сюжетов информагентств и деловой	http://polpred.com/news/

	прессы за 15 лет. Доступ на Polpred.com открыт со всех компьютеров библиотеки.	
2.	Справочно-правовая система «Консультант Плюс»	http://www.consultant.ru
3.	РосБизнесКонсалтинг (материалы аналитического и обзорного характера)	http://www.rbc.ru
4.	Справочно-правовая система «Гарант»	http://www.garant.ru

Информационные ресурсы открытого доступа

№ №	Описание электронного ресурса	Используемый для работы адрес
1.	Центр управления финансами	http://center-yf.ru/data/Menedzheru/upravlenie-proektami.php
2.	Свод знаний по управлению проектами	http://mahamba.com/ru/svod-znaniy-po-upravleniyu-proektami-pmbok
3.	Центр оценки и развития проектного менеджмента	http://www.isopm.ru/?yclid=937847576883891317
4.	Московское отделения института управления проектами	https://pmi.ru/
5.	Федеральная служба финансового контроля РФ (по финансовому мониторингу),	www.kfm.ru
6.	Федеральная налоговая служба РФ,	www.nalog.ru
7.	Счетная палата РФ,	www.ach.gov.ru
8.	Центральный банк РФ,	www.cbr.ru
9.	Федеральная служба государственной статистики РФ,	www.gks.ru
10.	Министерство финансов РФ	www.minfin.ru

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Университет располагает материально-технической базой, соответствующей действующим противопожарным правилам и нормам и обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, практической и научно-исследовательской работ обучающихся, предусмотренных учебным планом. В процессе обучения используется лицензионное программное обеспечение.

Для материально-технического обеспечения дисциплины используются следующие ресурсы:

1. для проведения занятий лекционного типа используются специальные помещения, укомплектованные специализированной мебелью и оборудованные комплектом презентационного оборудования (стационарного или переносного): мультимедиа-проектором, персональным компьютером;

2. для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, для осуществления текущего контроля и промежуточной аттестации используются специальные помещения, укомплектованные специали-

зированной мебелью и оборудованные комплектом презентационного оборудования (стационарного или переносного): мультимедиа-проектором, персональным компьютером;

3. помещения для самостоятельной работы студентов: читальный зал библиотеки МосГУ, аудитории №107, №514, №417, №225 (3 учебный корпус), аудитория №16 (1 учебный корпус), аудитория №311 (учебный корпус В), аудитория №35 (2 учебный корпус), укомплектованные специализированной мебелью и оснащенные компьютерной техникой с возможностью выхода в Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

В Университете созданы специальные условия для получения высшего образования по образовательным программам обучающимися с ограниченными возможностями здоровья. Имеются учебные аудитории, предназначенные для проведения всех видов учебных занятий и самостоятельной работы обучающихся с ограниченными возможностями здоровья. В качестве лицензионного программного обеспечения используется MS Office.

10. Особенности обучения лиц с ограниченными возможностями здоровья

Организация образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с «Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащённости образовательного процесса» Министерства образования и науки РФ от 08.04.2014г. № АК-44/05вн и «Положением об обучении инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья», утвержденным ректором АНО ВО «Московский гуманитарный университет» от 30.05.2018 г.

Подбор и разработка учебных материалов для обучающегося с ограниченными возможностями здоровья производится с учетом их индивидуальных особенностей.

Предусмотрена возможность обучения по индивидуальному графику.