

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

Факультет «Высшая школа финансов и менеджмента»
Кафедра финансового менеджмента, управленческого учета и международных
стандартов финансовой деятельности

УТВЕРЖДЕНА

решением кафедры финансового
менеджмента, управленческого учета и
международных стандартов финансовой
деятельности

Протокол от «12» сентября 2019 г № 6

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

**Б1.В.16 ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА И
БЮДЖЕТИРОВАНИЕ КАПИТАЛА**

направление подготовки
38.03.02 Менеджмент

направленность (профиль)
Инвестиционное проектирование и оценка бизнеса

квалификация: бакалавр

формы обучения: очная

Год набора -2020

Москва, 2019 г.

Автор—составитель:

к.э.н, доцент, В.М.Аскинадзи

Заведующий кафедрой

Корпоративных финансов, инвестиционного проектирования и оценки им. М.А.
Лимитовского

Минасян В.Б.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы	4
2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО	6
3. Содержание и структура дисциплины (модуля)	6
4. Методы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю).....	9
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)	33
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)	47
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы.....	48

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1.В.19 «Оценка инвестиционного проекта и бюджетирование капитала» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-16	Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	ПК-16.2	Владение навыками финансового планирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
ДПК – 17	Способность применять методы бюджетирования капитала и денежных потоков	ДПК – 1.1	Способность применять методы бюджетирования капитала и денежных потоков

1.2 В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (<i>при наличии профстандарта</i>)/ профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
ПС 439 Специалист по финансовому консультированию Консультационные услуги в области инвестиций Разработка финансового плана для клиента и целевого	ПК-16.2	на уровне знаний: о сущности, объектах и субъектах капитальных вложений; о сущности, задачах, целях и видах инвестиционных проектов; о критериях и способах классификации инвестиционных проектов, стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта; о различных видах эффективности ИП, принципах оценки эффективности ИП; о сущности дисконтирования и приведённой стоимости, способах оценки чистой приведённой стоимости; особенности и основных правилах вычисления чистой приведенной стоимости долгосрочных

<p>инвестиционного портфеля</p> <p>Трудовые действия</p> <p>Анализ состояния и прогнозирование изменений инвестиционного и информационного рынков</p> <p>ПС-432</p> <p>Специалист рынка ценных бумаг</p> <p>Трудовые действия:</p> <p>Анализ инвестиционных проектов, окупаемости проектов</p>		<p>проектов;</p> <p>о том, как учитывается инфляция при оценке эффективности ИП;</p> <p>о специфике использования альтернативных методов оценки эффективности ИП;</p> <p>сущность финансирования инвестиционных проектов;</p> <p>источники и формы финансирования инвестиционных проектов;</p> <p>природу рисков ИП, их классификацию, методы оценки рисков ИП и способы их снижения;</p> <p>на уровне умений: разграничивать инвестиционную деятельность в форме капитальных вложений и иные формы инвестиционной деятельности;</p> <p>определять функции субъектов капитальных вложений;</p> <p>определять общественную, коммерческую, бюджетную эффективность ИП;</p> <p>оценивать приведённую стоимость аннуитета;</p> <p>соотносить реальные и номинальные величины при оценке воздействия инфляции на ИП;</p> <p>находить длительность шага расчёта;</p> <p>оценивать простой и дисконтированный срок окупаемости;</p> <p>вычислять величину IRR и применять её для оценки эффективности ИП;</p> <p>применять на практике метод индекса рентабельности.</p> <p>на уровне навыков: навыками оценки ставки дисконта;</p> <p>способами вычисления приведённой и чистой приведённой стоимости проекта;</p> <p>подходами к обоснованию финансовой реализуемости проекта;</p> <p>навыками расчёта оптимального и точного срока окупаемости;</p> <p>знаниями структурирования источников финансирования инвестиционных проектов;</p> <p>способами разработки бизнес-плана инвестиционного проекта;</p> <p>оценки денежных потоков, обусловленных реализацией инвестиционных проектов, и принятия решений о целесообразности финансирования выбранного проекта;</p>
	ДПК – 1.1	<p>на уровне знаний: методы бюджетирования капитала и денежных потоков, методы оценки денежных притоков и оттоков,</p>

Тема 1	Инвестиционная деятельность в форме капитальных вложений	10/7,5	6/4,5	4/3			О, Э, Т
Тема 2	Инвестиционный проект: сущность, классификация, инвестиционный цикл	12/9	6/4,5	4/3		2/1,5	О, Д, Т
Тема 3	Эффективность инвестиционного проекта и её оценка	10/7,5	6/4,5	2/1,5		2/1,5	Т
Тема 4	Экономическое содержание приведенной стоимости	8/6	6/4,5	2/1,5			О, Т
Тема 5	Принятие инвестиционного решения с использованием NPV	8/6	4/3	2/1,5	-	2/1,5	О, ПА, Т
Тема 6	Альтернативные методы оценки эффективности ИП	8/6	4/3	2/1,5		2/1,5	Т
Тема 7	Финансирование инвестиционных проектов. Риски инвестиционных проектов	8/6	4/3	2/1,5		2/1,5	О, Э, Т
	Курсовой проект	8/6			8/6		зачет
	Промежуточная аттестация						Зачет
	Всего:	72/54	36/27	18/13,5	8/6	10/7,5	

Примечание:

* – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), эссе (Э), Проектно-аналитическое задание (ПА), доклад (Д) р.

Содержание дисциплины (модуля)

№ п/п	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание раздела/темы
1.	Тема 1. Инвестиционная деятельность в форме	<i>Капитальные вложения:</i> понятие капитальных вложений. Объекты и субъекты капитальных вложений. Структура капитальных вложений. Государственное регулирование капитальных вложений.

	капитальных вложений.	
2.	Тема 2. Инвестиционный проект: сущность, классификация, инвестиционный цикл	<i>Инвестиционный проект</i> : сущность, цели, виды. Классификации инвестиционных проектов. <i>Жизненный цикл проекта</i> : прединвестиционная, инвестиционная, производственная фазы инвестиционного проекта, их содержание и длительность.
3.	Тема 3. Эффективность инвестиционного проекта и её оценка	<i>Эффективность ИП</i> : определение эффективности, критерии разграничения, эффективность проекта в целом, эффективность участия в проекте, общественная, коммерческая, бюджетная эффективность ИП. <i>Принципы оценки эффективности ИП</i> : принцип положительности и максимума эффекта, моделирования денежных потоков, учета влияния инфляции, неопределенности и риска, учета предстоящих затрат и др. <i>Особенности оценки общественной, коммерческой и бюджетной эффективности ИП</i> : условия, при которых оцениваются данные виды эффективности; оценка на разных стадиях разработки и реализации ИП.
4	Тема 4. Экономическое содержание приведенной стоимости	<i>Воздействие фактора времени на результаты инвестирования</i> : дисконтирование, ставка дисконтирования, приведённая стоимость. <i>Чистая приведённая стоимость</i> : правило чистой приведённой стоимости, оценка NPV долгосрочных проектов, оценка NPV аннуитетов. Правила вычисления NPV. Воздействие инфляции на инвестиционный проект.
5	Тема 5 Принятие инвестиционного решения с использованием NPV	<i>Расчётный период и шаги расчёта</i> : необходимость разделения расчётного периода на шаги расчёта. Определение длительности шагов расчёта. <i>Денежные потоки от инвестиционного проекта</i> : денежные притоки и оттоки от инвестиционной деятельности. Особенности учета изменения оборотного капитала при оценке денежных потоков от инвестиционной деятельности. Денежные притоки и оттоки от операционной деятельности, исходные данные для их определения. Особенности учета амортизационных отчислений при оценке денежных потоков. Денежные притоки и оттоки от финансовой деятельности, исходные данные для их определения. <i>Оценка финансовой реализуемости проекта</i> : сальдо реальных и сальдо накопленных денег.
6	Тема 6. Альтернативные методы оценки эффективности ИП	<i>Срок окупаемости</i> : понятие, правило применения. Оптимальный и точный срок окупаемости. Дисконтированный срок окупаемости. <i>Внутренняя норма доходности IRR</i> : сущность, правила

		применения, ограничения в использовании IRR. <i>Индекс рентабельности</i> : сущность, правила применения.
7	Тема 7. Финансирование инвестиционных проектов. Риски инвестиционных проектов	<i>Источники финансирования инвестиционных проектов</i> : сущность и классификация. Собственные и привлечённые средства финансирования. <i>Формы финансирования</i> : бюджетная, акционерная, кредитная, проектная. <i>Риск</i> : сущность и виды. Факторы, воздействующие на степень риска. <i>Методы оценки риска инвестиционного проекта</i> : экспертный, метод аналогий, количественный, упрощенный. <i>Меры снижения степени риска инвестиционного проекта</i> : диверсификация, резервирование, страхование, распределение риска между участниками проекта, обеспечение гарантий.

4. Методы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

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

4.1.1. В ходе реализации дисциплины «Оценка инвестиционного проекта и бюджетирование капитала» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

– при проведении занятий лекционного типа: опрос.

-при проведении занятий семинарского типа: тестирование (Т), обсуждение эссе (Э), творческое задание (ТЗ), проектно-аналитическое задание (ПАЗ), доклад (Докл.).

-при проведении самостоятельной работы- подготовка творческого задания и доклада.

-Дисциплина предусматривает написание курсовой работы

4.1.2. Зачет проводится с применением следующих методов (средств): защита курсовой работы, письменное выполнение аналитического и практического задания. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.

Вопросы для опроса в «фокус-группах» (Тема 1)

1. Можно ли к объектам капитальных вложений отнести имущество предприятия, имеющее износ не более 50% балансовой стоимости?
2. Имеет ли право инвестор выполнять функции подрядчика?
3. В чем состоит принципиальное отличие инвестора от заказчика?
4. Могут ли облигации являться капитальными вложениями?
5. По Закону заказчиком может быть и не инвестор. Какими функциями в таких случаях наделяется заказчик на время реализации ИП?
6. Можно ли процесс формирования портфеля из акций промышленного предприятия относить к капитальным вложениям?

Вопросы для опроса в «фокус-группах» (Тема 2)

1. В чем состоит отличие понятий «проект» и «инвестиционный проект»?

2. Если реализуется экологический проект, то справедливо ли утверждение, что такой проект предполагает отсутствие ликвидационной фазы?
3. Если принятие проекта **A** не воздействует на потоки денег по другому проекту **B**, то можно ли считать такие проекты альтернативными?
4. Можно ли разбить на 4 фазы инвестиционный цикл независимого коммерческого проекта?
5. Можно ли под термином «проект» понимать комплекс работ, направленных на достижение сформулированной цели инвестиционной деятельности?
6. Может ли сложиться ситуация, когда инвестиционный проект окажется коммерчески не эффективным, хотя порождающий его проект был коммерчески эффективным?

Вопросы для устного опроса (Тема 4)

1. Что в общем случае определяет ставка дисконта?
2. Можно ли утверждать, что чистая приведенная стоимость позволяет установить коммерческую эффективность проекта?
3. Справедливо ли утверждение, что метод NPV основан на дисконтировании будущих доходов от проекта?
4. Для локальных проектов оценка их эффективности по правилу NPV может быть проведена, если их длительность превышает 1 год. Вы согласны с этим утверждением?
5. Может ли сложиться ситуация, когда при вычислении NPV проекта начальные инвестиционные затраты C_0 складываются с величиной PV проекта, а не вычитаются?
6. Почему отдельные методы оценки эффективности инвестиционных проектов основываются на методе приведения потоков денег к одной дате?
7. Имеется инвестиционный проект, рассчитанный на 1 год, с начальными инвестиционными затратами C_0 , осуществляемыми 09 марта. Через год от этого проекта ожидается доход C_1 . Можно ли оценить экономическую эффективность данного проекта, приведя обе суммы C_0 и C_1 к какой-нибудь промежуточной дате, например, 25 июля?
8. Можно ли утверждать, что если у проекта $NPV < 0$, то при его реализации фирма - проектоустроитель обязательно будет иметь убыток?

Вопросы для устного опроса (Тема 5)

1. В каких случаях при оценке денежных потоков от ИП надо учитывать фактор инфляции?
2. Считается, что потоки денег от финансовой деятельности не связаны непосредственно с реализацией проекта. Если полученная от реализации проекта чистая прибыль выплачивается акционерам в виде дивидендов, то к какому виду денежного потока надо отнести эти суммы?
3. Можно ли при оценке NPV проекта выбирать шаги расчета разной длительности?
4. Может ли сложиться ситуация, когда на каком-то шаге ИП поток денег от операционной деятельности будет отрицательным?
5. Имеется проект длительностью 2 шага расчета, инвестиционные затраты $C_0=100$ тыс. рублей, а потоки денег по шагам расчета $C_1=(+50$ тыс. рублей) и $C_2=(+80$ тыс. рублей). Если ставка дисконта не изменится, а потоки денег поменяются местами: $C_1=(+80$ тыс. рублей) и $C_2=(+50$ тыс. рублей), то увеличится ли величина **NPV**?
6. Инвестор сделал оценку потоков денег проекта от финансовой деятельности, учел потоки денег от инвестиционной и операционной деятельности. На основании какого показателя ему следует оценивать проект с точки зрения возможности его принятия по финансовым возможностям?
7. При оценке финансовой реализуемости проекта было установлено, что для шага расчета **k** текущее сальдо реальных денег $b(k) < 0$, а сальдо накопленных денег $B(k) > 0$. Возможна ли подобная ситуация? Поясните.

8. "На потребности в оборотном капитале может оказать воздействие как неоднородность инфляции, так и её неравномерность". Согласны ли Вы с этим утверждением? Аргументируйте.

Вопросы для устного опроса (Тема 7)

1. Можно ли относить к привлеченным средствам финансирования инвестиционных проектов суммы денег, полученные за счет амортизационных отчислений?
2. Предприятие, реализующее инвестиционный проект, входит в холдинг. Если для продолжения работ холдинг выделит на возвратной основе 1 млн. рублей, то можно ли эти средства относить к источникам финансирования инвестиционного проекта?
3. Можно ли суммы, связанные с отчислениями на амортизацию нематериальных активов, относить к источникам финансирования инвестиционных проектов?
4. Предприятие по результатам года получило чистую прибыль в размере 100 тыс. рублей, из которых 40 тыс. рублей было выплачено акционерам в виде дивидендов, а 60 тыс. рублей вновь вложено в производство. Можно ли считать, что таким образом предприятие осуществило финансирование инвестиционного проекта и в какой сумме?
5. Существует ли различие между понятиями "неопределенность" и "риск" инвестиционного проекта?
6. Методы оценки рисков инвестиционных проектов обычно делят на методы качественной оценки рисков и методы количественной оценки рисков. К какому из этих методов можно отнести метод экспертных оценок?
7. В чем основные преимущества экспертного метода оценки риска инвестиционного проекта?
8. Разновидностью какого метода оценки риска можно рассматривать метод Монте-Карло?
9. Фирма для оценки риска ИП решила использовать метод анализа чувствительности. Можно ли в качестве варьируемой переменной выбрать переменные издержки производства?
10. Можно ли снизить риск инвестиционного проекта путем перераспределения риска между участниками ИП?

Обсуждение эссе (Тема 1)

По своему выбору прокомментируйте одно из следующих утверждений (комментарий представить письменно в форме эссе):

1. *«Согласно закону, капитальные вложения – это инвестиции в основные фонды. В таком случае ценные бумаги могут являться капитальными вложениями».*
2. *«Поскольку капитальные вложения связаны в основном со строительством новых объектов, то все подрядчики строительных работ должны обладать соответствующими лицензиями».*
3. *«Если к заказчикам на время возведения объекта капитальных вложений переходит право владеть, распоряжаться и пользоваться капитальными вложениями, то, значит, в этот период времени заказчики становятся собственниками возводимого объекта».*
4. *«Поскольку закон не запрещает совмещение функций нескольких субъектов капитальных вложений, то допускается совмещение функций заказчика и подрядчика выполняемых работ на конкретном объекте капитальных вложений».*

Обсуждение эссе (Тема 7)

По своему выбору прокомментируйте одно из следующих утверждений (комментарий представить письменно в форме эссе):

1. *«В общем случае, по мере реализации очередных этапов инвестиционного проекта его риск снижается. В таком случае целесообразно данную динамику учитывать при выборе соответствующих ставок дисконта».*
2. *«Проектное финансирование целесообразно использовать, если исчерпаны иные возможности привлечения средств для финансирования ИП».*
3. *«Использование сложных методов оценки рисков ИП в целом не оправдано, поскольку для инвесторов важнее не оценка рисков, как таковых, а обеспечение возможностей снижения рисков инвестирования».*

Проектно-аналитическое задание: «Оценка приемлемости ИП на основании использования метода NPV» (Тема 5)

Известно, что для оценки приемлемости ИП с использованием метода NPV необходимо провести оценку будущих потоков денег от инвестиционной и операционной деятельности, выбрать длительность шагов расчета и установить адекватную ставку дисконта.

Задайте самостоятельно исходные данные по условному проекту (количество шагов расчета, их длительность, темп инфляции, ставки дисконта), сделайте прогноз предполагаемых денежных потоков и проведите расчет NPV проекта.

Доклад (Тема 2)

Подготовить выступление на тему: «Роль капитальных вложений в развитии Московского региона». Сделать презентацию выступления.

Тестовые задания (Тема 1: Инвестиционная деятельность в форме капитальных вложений)

1. К объектам капитальных вложений нельзя отнести:
 - а) имущество, имеющее износ не более 50% балансовой стоимости
 - б) акции промышленного предприятия; в) станок, приобретаемый за границей
 - г) модернизируемый станок отечественного производства
2. Облигации могут являться капитальными вложениями:
 - а) нет, долговые ценные бумаги не рассматриваются как капитальные вложения
 - б) могут, если они вкладываются в объекты капитальных вложений
 - в) да, если облигации приобретаются на срок свыше 1 года
 - г) нет, так как ценные бумаги вообще не относятся к капитальным вложениям
3. Из перечисленного ниже можно отнести к объектам капитальных вложений:
 - а) земля, недвижимость;
 - б) ценные бумаги;
 - в) предметы антиквариата;
 - г) интеллектуальный капитал
4. Инвестор приобретает произведение искусства с целью последующей перепродажи с выгодой через 3 года. Можно ли относить средства, направленные на эту цель, к капитальным вложениям?

- а) да, так как инвестирование осуществляется на срок свыше 1 года
- б) нет, поскольку такие затраты нельзя относить к инвестированию вообще
- в) нет, так как капиталовложения предполагают средства, направленные в основной капитал и расширение производства
- г) это будет определяться конъюнктурой рынка

5. Инвестор может выполнять функции подрядчика:

- а) да, если это не запрещено законом или контрактом
- б) нет, так как подрядчик - юридическое лицо, а инвестором может быть и физическое лицо
- в) нет, так как по закону субъекты инвестиционной деятельности не могут совмещать функции нескольких субъектов
- г) нет, поскольку подрядчиком по закону может быть только заказчик

6. Принципиальное отличие инвестора от заказчика в том, что:

- а) инвестором могут быть и физические, и юридические лица, а заказчиком - только юридические лица
- б) инвесторы осуществляют финансирование капитальных вложений, а заказчики организуют реализацию проектов
- в) инвесторы не должны иметь лицензии, а заказчики обязаны иметь их
- г) инвесторы могут совмещать функции других субъектов капитальных вложений, а заказчики этого права лишены

7. По Закону заказчиком может быть и не инвестор. Как же в таких случаях заказчик осуществляет реализацию инвестиционного проекта?

- а) на время реализации ИП он наделяется функциями инвестора
- б) на время реализации проекта заказчик наделяется правом собственности на возводимые объекты
- в) на время реализации проекта заказчик наделяется правами подрядчика
- г) на время реализации проекта заказчик наделяется инвестором правом владеть, пользоваться и распоряжаться капитальными вложениями

8. Между моментами вложения инвестиций и получения прибыли от инвестирования:

- а) существует временной лаг (холдинговый период), длительность которого не может быть меньше 1 года
- б) существует временной лаг (холдинговый период) любой длительности
- в) существует временной лаг (холдинговый период), длительность которого устанавливается Правительством РФ
- г) не обязательно наличие временного лага

9. Согласно Закону, к объектам капитальных вложений относятся «находящиеся в частной, государственной, муниципальной и иных формах собственности различные виды вновь создаваемого и (или) модернизируемого имущества». Приобретенные фирмой акции промышленной компании считаются имуществом данной фирмы. Тогда такие акции ...

А) следует относить к объектам капитальных вложений

- Б) не следует относить к объектам капитальных вложений
- В) можно относить к объектам капитальных вложений, если акции приобретаются на срок свыше одного года
- Г) можно относить к объектам капитальных вложений, поскольку приобретены акции промышленного предприятия

10. Фирма «Салют» принимает решение построить бензоколонку стоимостью 30 млн. руб. С этой целью она намерена затратить 10 млн. руб. собственных средств. Одновременно через 3 месяца она обращается к фирме «Вега» с просьбой предоставить в долг недостающие 20 млн. руб. В случае начала строительства бензоколонки к инвесторам следует относить ...

- А) только фирму «Салют»
- Б) фирму «Вега», поскольку её вклад в бензоколонку выше
- В) и фирму «Салют», и фирму «Вега»
- Г) в течение первых трёх месяцев инвестором будет «Салют», а затем – обе фирмы

11. Заказчик на время реализации инвестиционного проекта наделяется инвестором правом владеть, пользоваться и распоряжаться объектом капитальных вложений. Эти три вида прав являются основным признаком права собственности. В таком случае ...

- А) к заказчику переходит право собственности на данный объект
- Б) заказчик не становится собственником данного объекта
- В) вопрос о собственнике такого объекта в период его строительства может решить только арбитражный суд
- Г) данную проблему должны решать инвестор и заказчик на стадии заключения договора об оказании услуг

12. Заказчик намерен заключить договор подряда с физическим лицом на осуществление работ по монтажу, ремонту и обслуживанию средств обеспечения пожарной безопасности здания. По закону такие виды работ выполняются только при наличии лицензии. В данном случае заказчик ...

- А) должен потребовать от данного физического лица предъявить лицензию и только после этого заключать договор подряда
- Б) вообще не имеет права заключать договор подряда, так как лицензии выдаются только юридическим лицам
- В) может заключить договор подряда, поскольку закон не обязывает его проверять наличие лицензии
- Г) может заключить договор, если это физическое лицо зарегистрировано как индивидуальный предприниматель и имеет соответствующую лицензию

13. Несколько физических лиц решили создать Общественное объединение любителей театра. Данное Объединение не имеет статуса юридического лица и представляет «клуб по интересам». Данное объединение выступать в качестве инвестора ...

- А) не имеет права вообще
- Б) имеет право
- В) может, но только после официальной регистрации в качестве юридического лица

Г) имеет право, если какое-либо юридическое лицо или орган местной власти выступит в качестве соответствующего гаранта

Тестовые задания (Тема 2: Инвестиционный проект: сущность, классификация, инвестиционный цикл)

1. Можно ли под термином “проект” понимать комплекс работ, направленных на достижение сформулированной цели инвестиционной деятельности?
 - а) нет, так определяется понятие инвестиционный проект, а не проект
 - б) да;
 - в) да, но только для долгосрочных проектов
 - г) термин проект вообще не употребляется, а используется понятие инвестиционный проект
2. Представим, что руководство компании решило возвести новый цех и столовую для своих рабочих. Как, с Вашей точки зрения, можно рассматривать эти проекты?
 - а) они независимы;
 - б) комплементарные;
 - в) связаны отношениями замещения;
 - г) альтернативные
3. Можно ли разбить на 4 фазы инвестиционный цикл коммерческого проекта?
 - а) да;
 - б) нет;
 - г) это можно делать только в том случае, если жизненный цикл проекта свыше 1 года
 - д) для коммерческих проектов не существует ликвидационной фазы проекта
4. Можно ли утверждать, что потоки денег, обусловленные реализацией некоего проекта, совпадают с потоками денег по инвестиционному проекту?
 - а) нет, так как при оценке проекта учитывается его риск, а при оценке инвестиционного проекта риск исключается
 - б) да
 - в) данное утверждение справедливо только для общественно значимых проектов
 - г) это справедливо только для локальных проектов
5. Реализуется экологический проект. Справедливо ли утверждение, что у такого проекта не может быть ликвидационной фазы?
 - а) да;
 - б) нет;
 - в) это справедливо только в том случае, если такой проект является долгосрочным
 - г) для экологических проектов вообще не вводятся фазы жизненного цикла
6. Может ли инвестиционная фаза проекта предшествовать прединвестиционной?
 - а) это может произойти, если финансирование проекта производится из бюджетных средств
 - б) это наблюдается для социальных проектов;
 - в) нет
 - г) иногда это происходит для экологических проектов
7. Согласно "Методическим рекомендациям...", любой инвестиционный проект порождается неким проектом (последний понимается как комплекс работ). Может ли

сложиться ситуация, что **проект** окажется коммерчески эффективным, а **инвестиционный проект** – коммерчески неэффективным?

- а) нет, поскольку характеристики ИП – это характеристики порождающего его проекта
- б) да, это может произойти для локальных проектов
- в) это может наблюдаться для проектов с отрицательной общественной эффективностью
- г) эффективности инвестиционного проекта и порождающего его проекта не связаны между собой, поэтому такие сравнения некорректны

8. Справедливо ли утверждение, что следует разделять понятия “**проект**” и “**инвестиционный проект**”?

- а) да;
- б) такое деление справедливо только для долгосрочных проектов
- в) эти понятия являются синонимами и означают одно и то же
- г) да, поскольку понятие **проект** более широкое, чем **инвестиционный проект**

9. Фирма располагает 70 тыс. рублей собственных средств и берет кредит в размере 90 тыс. рублей. Имеются два проекта **А** и **В**, стоимостью 70 тыс. рублей и 90 тыс. рублей соответственно. Если фирма примет эти проекты, то можно ли их считать зависимыми?

- а) да, поскольку фирма может их финансировать
- б) нет, так как при использовании заемных средств не определяется зависимость проектов
- в) да, так как для финансирования проектов использованы собственные средства
- г) для определения их зависимости надо использовать дополнительные критерии

10. Если принятие проекта **А** не воздействует на потоки денег по другому проекту **В**, то такие проекты:

- а) независимые;
- б) альтернативные;
- в) замещают друг друга;
- г) комплементарные

11. На какой стадии инвестиционного проекта производится **оценка** рыночной стоимости оборудования, подлежащего реализации на стадии ликвидации ИП?

- а) прединвестиционной;
- б) инвестиционной;
- в) операционной;
- г) ликвидационной

12. На какой стадии инвестиционного проекта проводится оценка его экономической эффективности?

- а) прединвестиционной;
- б) инвестиционной;
- в) операционной;
- г) ликвидационной

13. Если согласно Закону, под инвестиционным проектом понимается “обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений”, то что же понимать под “потоками денег от инвестиционного проекта”?

- а) для инвестиционных проектов такого понятия не вводится
- б) денежные потоки, связанные с оплатой труда разработчиков ИП
- в) денежные средства, отпускаемые на согласование экономической целесообразности, объема и сроков капвложений
- г) потоки денег по проекту, породившему данный инвестиционный проект

14. Фирма рассматривает два проекта **A** и **B** по строительству цеха на своем предприятии, стоимостью 50 тыс. рублей и 5 млн. рублей соответственно. Какой из этих проектов является общественно значимым?

- а) проект **A**;
- б) проект **B**;
- в) оба проекта;
- г) ни один из проектов

15. Можно утверждать, что потоки денег, обусловленные реализацией некоего проекта, совпадают с потоками денег по инвестиционному проекту, в основе которого находится данный проект:

- а) нет, так как при оценке проекта учитывается его риск, а при оценке инвестиционного проекта риск исключается
- б) да
- в) данное утверждение справедливо только для общественно значимых проектов
- г) это справедливо только для локальных проектов

Тестовые задания (Тема 3: Эффективность инвестиционного проекта и её оценка)

1. Может ли общественно значимый проект иметь отрицательную общественную эффективность?

- а) этого не может быть теоретически;
- б) это зависит от количества шагов расчета
- г) да;
- д) это может произойти, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной

2. Следует ли при оценке коммерческой эффективности локального проекта учитывать риск инвестирования?

- а) нет;
- б) да;
- в) это делается только при оценке эффективности участия в проекте
- г) для локальных проектов надо учитывать только неопределенность, а не риск

3. Имеется общественно значимый проект. Проведенные вычисления показывают, что его общественная эффективность отрицательная. Что необходимо делать проектоустроителям в этом случае?

- а) отбросить проект, как неудачный;
- б) найти возможности поддержки этого проекта
- в) вычислить его коммерческую эффективность, и если она положительная – принимать проект
- г) общественная эффективность в этом случае вообще не учитывается

4. Имеется инвестиционный проект, рассчитанный на 1 год, с начальными инвестиционными затратами C_0 , осуществляемыми 09 марта. Через год от этого проекта ожидается доход C_1 . Можно ли оценить экономическую эффективность данного проекта, приведя обе суммы C_0 и C_1 к какой-нибудь промежуточной дате, например, 25 июля?

- а) нет, приведение может быть осуществлено только к начальной дате проекта
- б) нет, при таком приведении невозможно выразить эти две суммы в одних и тех же рублях
- в) это можно делать только для ликвидационной фазы;
- г) да

5. Почему отдельные методы оценки эффективности инвестиционных проектов основываются на методе приведения потоков денег к одной дате?
- а) так как приведенные суммы денег позволяют учесть различие процентных ставок по шагам расчета
 - б) поскольку приведенная стоимость позволяет учесть распределение во времени потоков денег
 - в) потому что метод приведения учитывает направленность потоков денег
 - г) так как приведение сумм денег к одной дате позволяет абстрагироваться от риска инвестирования
6. Имеется инвестиционный проект, рассчитанный на 1 год, с начальными инвестиционными затратами C_0 , осуществляемыми 09 марта. Через год от этого проекта ожидается доход C_1 . Если предположить, что за год общий уровень цен не изменится, то есть инфляции не будет, то можно ли оценить эффективность этого проекта путем прямого сравнения сумм C_0 и C_1 без их приведения к одной дате?
- а) да, так как в этом случае обе суммы выражаются в одинаковых рублях;
 - б) нет, поскольку на временную стоимость денег оказывает воздействие не только инфляция, поэтому и без учета инфляции суммы C_0 и C_1 будут выражаться в разных рублях
 - в) это можно делать только при оценке общественной эффективности проекта
 - г) это справедливо только для случаев оценки альтернативных проектов
7. По своей направленности общественно значимый проект может быть коммерческим:
- а) нет, общественно значимые проекты могут быть только социальными или экологическими
 - б) да, такое может быть
 - в) это справедливо только для глобальных проектов
 - г) да, но только если в проекте не предусмотрено участие государства
8. Учитываются ли при расчете общественной эффективности ИП финансовые возможности участников проекта по финансированию ИП?
- а) это делается, если участник проекта – юридическое лицо
 - б) это делается, если участник проекта – физическое лицо
 - в) нет, этого делать не надо
 - г) это делается, если коммерческая эффективность проекта окажется отрицательной
9. Оценивать **эффективность участия** конкретной фирмы в проекте необходимо:
- а) в каждом случае оценки инвестиционного проекта
 - б) только в том случае, если этот проект эффективен в целом
 - в) только в том случае, если этот проект общественно значимый
 - г) только в том случае, если этот проект независимый
10. Под эффективностью ИП в общем случае понимают:
- а) эффективность использования рабочей силы при реализации ИП
 - б) соответствие затрат на проект полученным от него результатам
 - в) возможность реализации проекта в кратчайшие сроки
 - г) эффективное распределение доходов между участниками проекта
11. Глобальный проект с положительной общественной эффективностью был, в конечном итоге, отвергнут фирмой. Причиной этому могли послужить следующие обстоятельства, связанные с оценкой эффективности проекта:
- а) слишком высокая коммерческая эффективность для фирмы - проектостроителя

- б) очень короткий срок окупаемости
- в) отрицательная коммерческая эффективность даже с учетом поддержки проекта
- г) заинтересованность в проекте структур более высокого порядка

12. При оценке коммерчески эффективного проекта эффективность участия фирмы в проекте оказалась отрицательной. Тогда необходимо:

- а) оценить общественную эффективность проекта, и если она положительная - принимать проект
- б) отбросить проект;
- в) найти технические возможности реализации проекта
- г) оценить бюджетную эффективность проекта, и если она положительная - принимать проект

13. Оценивается эффективность локального проекта. В этом случае на первом этапе необходимо оценить:

- а) его коммерческую эффективность;
- б) общественную эффективность
- в) эффективность участия в проекте фирмы;
- г) бюджетную эффективность

14. Локальный проект имеет положительную коммерческую эффективность. Если фирма его отбрасывает по соображениям эффективности, то, скорее всего:

- а) его общественная эффективность отрицательная;
- б) у этого проекта $NPV < 0$
- в) затраты на этот проект превосходят его результаты
- г) для фирмы отрицательна эффективность участия в данном проекте

15. Оценивается эффективность народнохозяйственного проекта. В этом случае сначала необходимо оценить:

- а) его коммерческую эффективность;
- б) общественную эффективность
- в) эффективность участия в проекте фирмы;
- г) бюджетную эффективность

Тестовые задания (Тема 4: Экономическое содержание приведенной стоимости)

1. Фирма инвестирует в проект 100 тыс. рублей и ожидает, что через год она получит 112 тыс. рублей. Если приемлемая ставка дисконта составляет $r=15\%$, то оправдана ли такая инвестиция с точки зрения правила **NPV**?

- а) не оправдана;
- б) оправдана;
- в) нельзя дать однозначный ответ
- г) целесообразность инвестиции определится в этом случае сроком окупаемости

2. "Если инфляция равномерная, то ее воздействием на ценовые показатели можно пренебречь". Согласны ли Вы с таким утверждением?

- а) нет, поскольку при этом инфляция может быть неоднородной
- б) нет, поскольку инфляция не воздействует на ценовые показатели
- в) да, это утверждение верное
- г) нет, так как при равномерной инфляции темпы изменения цен меняются в зависимости от шага расчета

3. Имеется проект длительностью 2 шага расчета, инвестиционные затраты $C_0=100$ тыс. рублей, а потоки денег по шагам расчета $C_1=(+50$ тыс. рублей) и $C_2=(+80$ тыс. рублей). Как изменится NPV этого проекта, если потоки денег поменяются местами: $C_1=(+80$ тыс. рублей) и $C_2=(+50$ тыс. рублей)?

- а) уменьшится;
- б) увеличится;
- в) не изменится вообще;
- г) все определяется величиной ставки дисконта

4. В общем случае ставка дисконта определяет:

- а) среднюю доходность имеющихся у фирмы предприятий;
- б) доходность данного проекта за средний шаг расчета
- в) доходность наилучшего альтернативного средства;
- г) процент по полученному кредиту

5. Если у проекта $NPV < 0$, то при его реализации фирма обязательно будет иметь убыток:

- а) да, это именно так;
- б) да, но только для общественно значимых проектов
- в) нет, это просто означает, что вложение денег в данный проект менее выгодно, чем вложение в наилучшую альтернативу
- г) да, если проект коммерчески эффективен

6. При оценке реальных проектов ставка дисконта r определяет издержки упущенной возможности капитала:

- а) да, но только для долгосрочных проектов;
- б) нет, такое утверждение некорректно
- в) да, это так;
- г) да, но только для проектов длительностью 1 холдинговый период

7. Для локальных проектов оценка их эффективности по правилу NPV может быть проведена, если:

- а) их длительность не превышает 1 год;
- б) проект рассчитан на несколько лет
- в) проект имеет любую длительность;
- г) для локальных проектов такая оценка вообще не проводится

8. Фирма для расчета NPV проекта первоначально приняла шаг расчета равный 1 кварталу и ставку дисконта $r = 10\%$. В дальнейшем в расчеты были внесены коррективы, и шаг расчета принят 1 полугодие. Нужно ли пересчитывать значения NPV с учетом изменившегося шага расчета?

- а) нет, так как величина NPV не изменится
- б) да, так как необходимо задать новые суммы потоков денег с учетом изменившегося шага расчета
- в) это нужно делать только в том случае, если потоки денег меняют знаки по шагам расчета
- г) это необходимо только в том случае, если и ставка дисконта возрастет в 2 раза

9. Оказывает ли неоднородность инфляции существенное воздействие на потребности в заемном капитале?

- а) да, так как неоднородность воздействует на величину дебиторской задолженности
- б) нет, на потребности в финансировании воздействует в определяющей степени неравномерность инфляции, а не ее неоднородность
- в) при оценке инвестиционных проектов вообще не вводится понятия неоднородной инфляции

г) да, но только при оценке долгосрочных кредитов

10. Может ли сложиться ситуация, что для одного проекта возрастание темпов инфляции повысит его эффективность, а для другого – понизит?

а) нет, такого не может произойти теоретически

б) да, это может наблюдаться при различном воздействии инфляции на оборотные средства

в) да, это может быть, но только если проекты альтернативные

г) такое наблюдается, если проекты связаны отношениями замещения

11. Согласно бизнес-плану ИП, окончание строительства цеха приходится на 01 мая 2001 года, возврат номинала кредита – на 20 сентября 2001 года, а пуск всего объекта – на 25 декабря 2001 года. Можно ли планировать окончания шагов расчета на эти даты?

а) нет, поскольку длительность шагов должна выбираться одинаковой

б) да

в) да, но только для расчета коммерческой эффективности проекта

г) да, но только для проектов длительностью 1 год

12. Чему равна приведенная стоимость 450 тыс. рублей, которые инвестор намерен получить через 6 лет, если ставка дисконта $r=7\%$?

а) 300 тыс. рублей;

б) 316,9 тыс. рублей;

в) 675 тыс. рублей;

г) 639 тыс. рублей

13. Проект должен обеспечить следующие потоки денег:

C_0	C_1	C_2
-2000	+1000	+3000

При какой ставке дисконта можно начинать реализовывать проект?

А) 10%

Б) 20%

В) 40%

Г) 50%

14. Приведенная стоимость 1300 рублей, которые инвестор должен получить через 2 года, составляет 1114,54 рублей. Чему равняется ставка дисконта?

А) 5%

Б) 10%

В) 8,32%

Г) 8%

Тестовые задания (Тема 5: Принятие инвестиционного решения с использованием NPV)

1. Фирма “Салют” намерена вложить 500 тыс. рублей в завершение строительства цеха, куда ранее фирма “Сигнал” уже вложила 1 млн. рублей. За уступку права достройки цеха “Салют” заплатила “Сигналу” 300 тыс. рублей. Должна ли фирма “Салют” учитывать данные суммы при расчете эффективности проекта?

а) учитываются как оттоки денег 300 тыс. рублей и 500 тыс. рублей, а 1 млн. рублей не учитывается

б) да, 300 тыс. рублей и 500 тыс. рублей учитываются как явные издержки, а 1 млн. рублей - как неявные издержки

- в) учитываются как оттоки денег 500 тыс. рублей, а 300 тыс. рублей и 1 млн. рублей не учитывается
- г) учитываются как оттоки денег 300 тыс. рублей и 500 тыс. рублей, а 1 млн. рублей учитывается как приток денег

2. Может ли на каком-либо шаге инвестиционного проекта отток денег от операционной деятельности превзойти по абсолютной величине отток денег от инвестиционной деятельности?

- а) да, такое может произойти
- б) да, но только в случае резкого уменьшения оборотных средств
- в) нет, так как от операционной деятельности не возникают в итоге оттоки денег
- г) нет, оттоки денег от инвестиционной деятельности всегда значительно выше оттоков от операционной деятельности

3. Может ли сложиться ситуация, когда на каком-то шаге ИП поток денег от операционной деятельности будет отрицательным?

- а) нет, такого не может произойти теоретически
- б) да, если сумма амортизационных отчислений превысит остаточную стоимость объекта
- в) да, такое может произойти;
- г) да, но только для альтернативных проектов

4. Чем, с Вашей точки зрения, вызвана необходимость разделения потоков денег от операционной и инвестиционной деятельности?

- а) для инвестиционной деятельности шаг расчета превышает 1 год, а для операционной он меньше 1 года
- б) чтобы отделить инвестиционные затраты, которые хоть и являются потоками денег, но не входят в себестоимость и не влияют на налогооблагаемую базу
- в) чтобы отделить инвестиционные затраты, которые отличаются от операционных значительными масштабами
- г) чтобы иметь возможность соотносить инвестиционные затраты и финансовые результаты

5. На какие составляющие части делятся потоки денег от инвестиционного проекта?

- а) потоки денег от прединвестиционной, инвестиционной, операционной и ликвидационной деятельности
- б) выручка, затраты, капиталовложения
- в) потоки денег от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности
- г) потоки денег от производственной деятельности и капитальные затраты

6. Что из перечисленного ниже можно отнести к *оттокам* денег от финансовой деятельности?

- а) переменные производственные затраты;
- б) возврат номинала долга
- в) увеличение дебиторской задолженности;
- г) увеличение кредиторской задолженности

7. Что из перечисленного ниже можно отнести к *притокам* денег от финансовой деятельности?

- а) внереализационный доход;
- б) уменьшение дебиторской задолженности
- в) получение кредита;
- г) уменьшение кредиторской задолженности

8. Фирма в ходе реализации проекта на втором шаге расчета создаст программное обеспечение, затратив на это 150000 рублей. Надо ли учитывать эту сумму как поток денег?

- а) нет, этот нематериальный актив просто будет учтен на счете 04 баланса предприятия
- б) да, как отток от инвестиционной деятельности
- в) да, как приток от операционной деятельности
- г) да, как отток от операционной деятельности

9. Фирма «Альфа» намерена реализовать проект, и с этой целью выкупила здание. Другая фирма «Бета» предлагает «Альфе» отказаться от проекта, сдать данное здание ей в аренду и обещает за это ежегодно выплачивать в виде арендной платы сумму S рублей. Если фирма «Альфа» — это предложение отвергнет, то ...

- А) сумму S рублей надо рассматривать как неявные издержки проекта и учитывать, как оттоки денег
- Б) сумму S рублей вообще не надо брать в расчёт
- В) учет этой суммы целесообразен как неявные издержки, если данный проект является общественно значимым
- Г) поскольку такие обращения представляют собой случайное событие, то учёт суммы S рублей надо проводить с использованием величины вероятности этого события

10. При оценке NPV надо учитывать, что ...

- А) к денежным потокам надо относить все изменения величины амортизационных отчислений за шаг расчёта
- Б) ни величина амортизационных отчислений, ни величины их изменений не образуют денежных потоков
- В) к денежным потокам надо относить только те изменения величины амортизационных отчислений, которые связаны с использованием нематериальных активов
- Г) амортизационные отчисления вообще не учитываются при расчёте NPV

11. При расчёте NPV необходимо на каждом шаге расчёта ...

- А) вычислять суммы всех налогов, учитывать их как оттоки денег и отдельно дисконтировать
- Б) вычислять суммы всех налогов, вычитать их из полученной величины денежных потоков, и оставшуюся сумму дисконтировать
- В) вычислять сумму всех денежных потоков, дисконтировать её, а затем из полученной величины вычитать сумму всех налогов
- Г) вычислять суммы всех налогов, вычитать их из полученной величины денежных потоков, оставшуюся сумму дисконтировать, затем к полученному результату добавлять величину налогов

12. Если при реализации проекта накладные расходы фирмы возрастут с 20 тыс. руб. до 25 тыс. руб., то:

- А) надо отнести к оттокам денег 25 тыс. руб.
- Б) надо отнести к оттокам денег 5 тыс. руб.
- В) надо отнести к оттокам денег 45 тыс. руб.
- Г) потоки денег вообще не возникают

13. По оценкам менеджеров проекта, реализация проекта может существенно повлиять на количество рабочих мест в районе. Данное обстоятельство при расчёте NPV проекта ...

- А) не имеет смысла учитывать в силу сложности количественной оценки такого влияния
- Б) не надо учитывать, поскольку это никак не влияет на эффективность проекта

- В) надо учитывать, но только если это потребует местная администрация
Г) надо учитывать в любом случае

14. Фирма планирует за счет продажи на стадии ликвидации ИП нематериального актива, приобретенного на стороне, получить прибыль в размере 10000 рублей. Налог на прибыль составит 3500 рублей. Следует ли учитывать данный налог в качестве потока денег?

- а) нет;
б) да, как отток от инвестиционной деятельности;
в) да, как отток от операционной деятельности;
г) да, как приток от инвестиционной деятельности.

15. Фирма в рамках реализации инвестиционного проекта планирует приобрести станок стоимостью 500 тыс. рублей. По отраслевым нормативам установлен срок его эксплуатации – 10 лет и принята схема прямой амортизации станка. Шаг расчета принят 1 год.

Фирма предполагает в конце третьего шага расчета заменить данный станок новым станком стоимостью 600 тыс. рублей. Какую сумму и как должна учитывать фирма при оценке денежных потоков от инвестиционной деятельности в конце третьего шага расчета?

- а) отток 150 тыс. рублей амортизационных отчислений;
б) приток 350 тыс. рублей = $(500.000 - 150.000)$
в) отток 600 тыс. рублей;
г) отток 450 тыс. рублей = $(600.000 - 150.000)$

Тестовые задания (Тема 6: Альтернативные методы оценки эффективности ИП)

1. Фирма установила срок окупаемости любого проекта $k = 3$ года. Имеются два проекта **A** и **B**, длительностью 1 год и 2 года соответственно. Если оценка проекта производится по сроку окупаемости, то какой из проектов предпочтительней?

- а) проект **A**;
б) проект **B**;
в) данные проекты одинаково приемлемы с точки зрения срока окупаемости, и для выбора надо ввести дополнительный критерий оценки;
г) подобный выбор можно сделать только в том случае, если проекты альтернативные.

2. Оцениваются два проекта **A** и **B**, причем проект **A** является общественно значимым, а проект **B** - нет. Оценка производится на основании обыкновенного срока окупаемости. Учитывается ли в этом случае ставка дисконта и каким образом?

- а) да, как нижний уровень срока окупаемости, но только для проекта **A**
б) да, как верхний уровень срока окупаемости, но только для проекта **B**
в) никак не учитывается
г) ее надо учитывать только в случае значительного дисконта при реализации проекта

3. Менеджеры фирмы оценивают проект строительства и эксплуатации завода, рассчитанный на 10 лет. Может ли сложиться ситуация, что срок окупаемости этого проекта окажется больше 10 лет?

- а) такая ситуация не может сложиться теоретически
б) это может случиться в том случае, если менеджеры фирмы зададут срок окончания любого аналогичного проекта $k > 10$ лет
в) по действующему законодательству срок окончания любого проекта не должен превышать 10 лет
г) да, такая ситуация может сложиться

4. Имеются два инвестиционных проекта А и В. Пусть для проекта А ставка дисконта составляет r_a , а для проекта В - r_b . Известно, что $r_a = 2r_b$. Если бы фирма объединила эти два проекта, то чему равнялась NPV совместного проекта?

- а) $NPV(A+B) = NPV(A) + 2NPV(B)$;
- б) $NPV(A+B) = 2 NPV(A) + NPV(B)$;
- в) $NPV(A+B) = NPV(A) + NPV(B)$;
- г) $NPV(A+B) = NPV(A) + 0,5NPV(B)$

5. Можно ли оценить по правилу срока окупаемости приемлемость двух проектов А и В, являющихся альтернативными?

- а) нет, такие оценки для альтернативных проектов неприемлемы
- б) да, но только если эти проекты не являются общественно значимыми
- в) это допустимо только для коммерческих проектов;
- г) да, это можно делать

6. Имеются два независимых проекта А и В, для которых вычислены значения IRR:

для проекта А - $IRR = 18\%$;

для проекта В - $IRR = 25\%$.

Какой из этих проектов следует принимать при оценке по правилу IRR?

- а) оба проекта одинаково приемлемы и для их выбора надо задать дополнительный критерий
- б) проект А;
- в) проект В;
- г) для независимых проектов нельзя сделать выбор по правилу IRR

7. Можно ли с помощью метода **IRR** провести оценку приемлемости двух альтернативных проектов?

- а) нет, в таких случаях метод IRR не применим
- б) да, но только если проекты имеют сравнимые сроки окупаемости
- в) да, такую оценку можно провести
- г) это определяется уровнем приемлемой ставки дисконта

8. Пусть фирма оценивает проекты со следующими данными:

Проект	C_0	C_1	C_2	C_3	C_4
А	-200	+80	+100	+120	+100
В	-300	+120	+100	+90	+70

Если приемлемый срок окупаемости любого проекта составляет $k = 2,5$ года, то по правилу точного срока окупаемости может быть принят:

- а) проект А
- б) проект В
- в) и проект А, и проект В
- г) ни проект А, ни проект В

9. Имеются два проекта А и В, потоки денег по которым приведены ниже:

Проект	C_0	C_1	C_2
А	-100	+55	+60,5
В	-150	+60	+144

Если приемлемая ставка дисконта составляет 19% , то какой из проектов можно принять на основании правила IRR?

- а) проект А

- б) проект В
- в) оба проекта
- г) ни один из проектов

10. Имеются два проекта **A** и **B**, оценка которых проводится по правилу IRR. Если сложить два проекта, то можно утверждать, что $IRR(A+B) = IRR(A) + IRR(B)$:

- а) да, это общее правило
- *б) нет
- в) это справедливо для альтернативных проектов
- г) это справедливо для тех случаев, когда ставка дисконта проектов выше величин IRR

Тестовые задания (Тема 7: Финансирование инвестиционных проектов. Риски инвестиционных проектов)

1. Существует ли различие между понятиями “неопределенность” и “риск” инвестиционного проекта?

- а) да, поскольку термин “неопределенность” используется для коммерческих проектов, а “риск” - для экологических
- б) нет, понятия “неопределенность” и “риск” идентичны
- в) да, в отличие от “неопределенности” понятие “риск” более субъективно
- г) понятие “неопределенность” применимо только для долгосрочных проектов, а для краткосрочных можно использовать оба термина

2. Методы оценки рисков инвестиционных проектов обычно делят на методы качественной оценки рисков и методы количественной оценки рисков. К какому из этих методов можно отнести метод экспертных оценок?

- а) качественной оценки;
- б) количественной оценки
- в) данный метод вообще не используется при оценке риска ИП
- г) если при оценке риска используется менее 10 экспертов - качественной оценки, если более 10 экспертов - количественной

3. В чем основные преимущества экспертного метода оценки риска инвестиционного проекта?

- а) простота подбора экспертов и высокая объективность полученных результатов
- б) простота расчетов
- в) данный метод не имеет каких-либо преимуществ
- г) с помощью данного метода можно вообще устранить риск ИП

4. Какой из перечисленных ниже методов оценки риска относится к методам количественной оценки рисков?

- а) метод Делфи;
- б) анализа безубыточности;
- в) экспертный;
- в) аналогий

5. Разновидностью какого метода оценки риска можно рассматривать метод Монте-Карло?

- а) анализа уместности затрат;
- б) имитационного моделирования;
- в) экспертного;
- г) анализа чувствительности

6. Фирма для оценки риска ИП решила использовать метод анализа чувствительности. Можно ли в качестве варьируемой переменной выбрать переменные издержки производства?

- а) нет, в подобном качестве можно использовать только постоянные издержки производства
- б) да, но только при оценке коммерческих, а не социальных проектов
- в) да, если проект рассчитан на срок свыше 5 лет;
- г) да

7. Можно ли снизить риск инвестиционного проекта путем перераспределения риска между участниками ИП?

- а) нет, это приводит к увеличению, а не снижению риска
- б) это можно достичь лишь в том случае, если имеется свыше десяти участников проекта
- в) да, таким образом можно снизить риск ИП
- г) нет, такой метод снижения риска вообще не применяется

8. Фирма для учета риска инвестиционного проекта добавила к ставке дисконта 5% на основании анализа рисков аналогичных проектов. Можно ли считать, что в этом случае фирма учла риск инвестирования?

- а) нет, так как при дисконтировании риск более отдаленных во времени сумм возрастает
- б) да, таким образом можно учесть риск проекта
- в) да, но только для проектов с $NPV > 0$
- г) нет, так как для инвестиционного проекта невозможно указать единую поправку на риск для каждого шага расчета

9. Что из перечисленного ниже можно относить к внутренним источникам финансирования проекта?

- а) средства, полученные за счет размещения облигаций;
- б) прямые иностранные инвестиции
- в) ассигнования из федерального бюджета;
- г) реинвестируемая часть чистой прибыли

10. Предприятие в ходе реализации ИП по результатам года получило чистую прибыль в размере 100 тыс. рублей, из которых 40 тыс. рублей было выплачено акционерам в виде дивидендов, а 60 тыс. рублей вновь вложено в производство. Можно ли считать, что таким образом предприятие осуществило финансирование инвестиционного проекта, и в какой сумме?

- а) да, в сумме 100 тыс. рублей;
- б) да, в сумме 60 тыс. рублей;
- в) да, в сумме 40 тыс. рублей;
- г) нет

11. Можно ли суммы, связанные с отчислениями на амортизацию нематериальных активов, относить к источникам финансирования инвестиционных проектов?

- а) нет, к таким источникам относятся отчисления только на амортизацию основных фондов
- б) да, но только в пределах, не превышающих ставку рефинансирования
- в) да
- г) да, но только если нематериальный актив создан в процессе реализации проекта, а не приобретен на стороне

12. Можно ли относить к привлеченным средствам финансирования инвестиционных проектов суммы денег, полученные за счет амортизационных отчислений?

- а) да;
- б) нет, такие средства относятся к заемным, а не привлеченным
- в) нет, такие средства относятся к внутренним, а не привлеченным
- г) амортизационные отчисления вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционных проектов

13. Фирма реализует крупномасштабный проект. С учетом его общественной значимости областная администрация выделяет в виде целевого ассигнования 1 млн. рублей. Можно ли относить такие суммы к источникам финансирования инвестиционного проекта?

- а) да, но только если средства предоставлены на возвратной основе
- б) да, но только если средства предоставлены на безвозвратной основе
- *в) да;
- г) да, но только если средства предоставлены на срок свыше 1 года

14. Иностранный инвестор приобрел 15% акций предприятия, реализующего инвестиционный проект. В каком случае можно считать, что таким образом он осуществил финансирование инвестиционного проекта?

- а) в любом;
- б) только при приобретении акций на вторичном рынке
- в) только при приобретении акций на первичном рынке
- г) за счет приобретения акций вообще нельзя осуществить финансирование проекта

15. Какой из видов банковских кредитов может рассматриваться в качестве источника финансирования инвестиционного проекта?

- а) только долгосрочный;
- б) только краткосрочный;
- в) только вексельный;
- г) любой

Темы для подготовки командных презентаций-докладов (Темы 2, 3)

Подготовить научный доклад по выбранной Вами теме.

Тематика докладов

1. Инвестиционные ресурсы и обеспечение их рационального использования.
2. Инвестиционная привлекательность регионов России.
3. Прямые иностранные инвестиции в России: динамика, основные сферы вложений.
4. Инвестиционный климат в России.
5. Особенности инвестиционной деятельности в условиях глобализации рынков.
6. Сравнительный анализ зарубежного и отечественного инвестиционного рынка.
7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
8. Макроэкономические предпосылки инвестиций в России.
9. Инвестиционный рынок: сущность, структура и участники.

Темы курсовых проектов

1. Инвестиции: экономическая сущность, классификация, структура
2. Динамика иностранных инвестиций в России
3. Инвестиционные стратегии: сущность и виды
4. Инвестиционные риски и методы их снижения
5. Инвестиционная деятельность предприятия
6. Инвестиционный проект: сущность и виды
7. Принципы и методы оценки эффективности инвестиционного проекта

8. Обоснование экономической эффективности реализации инвестиционного проекта
9. Источники и формы финансирования инвестиционных проектов
10. Управление инвестиционным проектом индивидуального предпринимателя
11. Анализ инвестиционных проектов в условиях неопределенности
12. Инвестиционная деятельность транснациональных компаний
13. Формирование и использование инвестиционных ресурсов в деятельности предприятия

4.2. Оценочные средства для промежуточной аттестации обучающихся.

4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-16	Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	ПК-16.2	Владение навыками финансового планирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
ДПК – 1	Способность применять методы бюджетирования капитала и денежных потоков	ДПК – 1.1	Способность применять методы бюджетирования капитала и денежных потоков

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-16.2	Способен выбирать и	Выбраны и применены методы

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
Владение навыками финансового планирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	применять методы оценки инвестиционных проектов; Способен выбирать и применять методы финансового планирования	оценки инвестиционных проектов; Выбраны методы финансового планирования
ДПК-1.1. Способность применять методы бюджетирования капитала и денежных потоков	Знает методы бюджетирования капитала и денежных потоков; Способен применять методы бюджетирования капитала и денежных потоков; оценить денежные притоки и оттоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности Способен применять методы оценки эффективности при оценке инвестиционных проектов	Демонстрирует знания методов бюджетирования капитала и денежных потоков; Применены методы бюджетирования капитала и денежных потоков; Проведена оценка денежных притоков и оттоков от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности Применены методы оценки эффективности при оценке инвестиционных проектов

4.3.2. Типовые оценочные средства

Список вопросов для подготовки к зачету:

1. Инвестиционная деятельность, осуществляемая в форме капитальных вложений. Объекты и субъекты капитальных вложений
2. Инвестиционный проект: сущность и классификации
3. Жизненный цикл инвестиционного проекта, его основные фазы
4. Эффективность инвестиционного проекта: сущность и содержание. Эффективность проекта в целом и эффективность участия в проекте
5. Экономическое содержание приведенной стоимости. Оценка приведенной и чистой приведенной стоимости проекта
6. Потоки денег от инвестиционного проекта: содержание, способы оценки
7. Воздействие инфляции на инвестиционный проект. Учет инфляции при оценке ИП
8. Основные составляющие потоков денег от инвестиционного проекта и их учет при оценке ИП
9. Оценка эффективности инвестиционного проекта с использованием NPV: ключевые правила, выбор длительности шага расчета

10. Инвестиционный климат в России. Государственное регулирование инвестиционной деятельности
11. Принятие инвестиционного решения в случае взаимного влияния проектов: выбор оптимального времени начала проекта
12. Принятие инвестиционного решения в случае взаимного влияния проектов: выбор оборудования с различным сроком службы
13. Принятие инвестиционного решения в случае взаимного влияния проектов: определение времени замены действующего оборудования
14. Альтернативные способы оценки ИП: простой и дисконтированный срок окупаемости
15. Альтернативные способы оценки ИП: внутренняя норма доходности
16. Альтернативные способы оценки ИП: индекс рентабельности
17. Финансирование инвестиционных проектов: основные источники и формы финансирования ИП
18. Риски инвестиционных проектов: сущность, классификация
19. Оценка рисков инвестиционного проекта. Методы снижения рисков ИП

Типовые аналитические задания для зачета

1. Дайте обоснование решений инвестора относительно принятия общественно значимого проекта, общественная эффективность которого отрицательная.
2. Поясните, почему при расчете общественной эффективности инвестиционного проекта не учитываются финансовые возможности участников проекта.
3. Раскройте, в чем состоит отличие понятий "эффективность проекта в целом" и "эффективность участия в проекте"
4. Дайте описание ключевых особенностей использования срока окупаемости для оценки эффективности ИП.
5. Раскройте причины возможных отклонений в оценках эффективности ИП при использовании методов NPV и IRR.

Типовые практические задания для зачета

1. Имеется проект, потоки денег по которому приведены ниже:

Шаг расчета	C_0	C_1	C_2
Денежные потоки	-150	+60	+144

2. Оценка проводится на основании внутренней нормы доходности IRR. Если приемлемая ставка дисконта составляет 19%, то можно ли принять этот проект?
3. Пусть фирма оценивает проект со следующими данными:

C_0	C_1	C_2	C_3
-200	+80	+100	+60

4. Если приемлемая ставка дисконта $r=10\%$, а дисконтированный срок окупаемости $k_{\text{дисконт.}}$ любого проекта фирма определила в 3 года, то может быть принят этот проект на основании дисконтированного срока окупаемости?
5. Денежные потоки по инвестиционному проекту имеют следующий вид по шагам расчета:

C_0	C_1	C_2	C_3	C_4
-200	+120	+80	-40	+60

Если приемлемая ставка дисконта составляет величину $r=10\%$, то имеет ли смысл принимать данный проект на основании правила **NPV**?

6. Возможно ли, чтобы одnogодичный фактор дисконта $DF_1 = 1/(1+r)$ равнялся ставке дисконта r ? Если это возможно, то чему равна в этом случае ставка дисконта?
7. Ставка дисконта по проектам длительностью 1 год составляет $r_1 = 18\%$. Какой, по меньшей мере, должна быть ставка дисконта r_2 по проектам длительностью 2 года, чтобы инвестор не мог воспользоваться арбитражными возможностями и получать безрисковую прибыль?
8. Автомобиль стоит \$15.000. Имеются две компании по продаже автомобилей со следующими условиями:
 первая компания: - внести \$10.000, а затем вносить ежемесячно \$500 в течение последующих 10 месяцев;
 вторая компания: одноразовая выплата при покупке автомобиля, но с 1,5% скидкой.
 Если приемлемая годовая ставка дисконта составляет 12%, то какую компанию следует предпочесть?
9. Инвестор собирается купить акцию, которая в течение последних 4 лет стабильно приносила дивиденд $C = 1$ рубль. Если предполагать, что суммы выплачиваемых дивидендов не изменятся и в будущем, то сколько должна стоить акция? Приемлемая ставка дисконта 8% в год.
10. Фирма “Альфа” намерена реализовать проект длительностью 4 года. Начальные инвестиционные затраты оцениваются в 300 тыс. рублей. Планируемые потоки денег от проекта: $C_1 = 100$ тыс. рублей; $C_2 = 200$ тыс. рублей; $C_3 = 300$ тыс. рублей; $C_4 = 300$ тыс. рублей. Другая фирма “Бета” предлагает “Альфе” следующий вариант: “Альфа” отказывается от проекта, передает купленные средства в аренду “Бете”, а последняя выплачивает в виде арендной платы 18 тыс. рублей ежемесячно. Надо ли фирме “Альфа” принимать проект или лучше пойти на сдачу имущества в аренду? (ставка дисконта 12% в год).
11. Фирма для реализации проекта приобрела станок, для которого нормативами установлена прямая амортизация в размере 10% в год. Через 6 лет фирма намерена реализовать станок по прогнозируемой рыночной цене 140 тыс. рублей, которая, с учетом инфляции, будет на 20% выше остаточной стоимости станка. За какую цену был приобретен станок?
12. Менеджеры фирмы прогнозируют, что оборотный капитал при реализации инвестиционного проекта будет изменяться следующим образом (в тыс. рублей):

Год расчета	0	1	2	3	4	5
Величина оборотного капитала	0	280	220	360	420	330

Как будут представлены в этом случае потоки денег по шагам расчета, связанные с изменением оборотного капитала?

Шкала оценивания

1	<p>Выбраны и применены методы оценки инвестиционных проектов;</p> <p>Выбраны методы финансового планирования</p> <p>Демонстрирует знания методов бюджетирования капитала и денежных потоков;</p> <p>Применены методы бюджетирования капитала и денежных потоков;</p> <p>Проведена оценка денежных притоков и оттоков от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности</p> <p>Применены методы оценки эффективности при оценке инвестиционных проектов</p> <p>Выполнил формальные требования по написанию курсовой работы</p>	Зачтено (60-100 баллов)
2	<p>Не всегда верно выбраны и применены методы оценки инвестиционных проектов;</p> <p>Не всегда самостоятельно выбраны методы финансового планирования</p> <p>Не точно демонстрирует знания методов бюджетирования капитала и денежных потоков;</p> <p>Не применены методы бюджетирования капитала и денежных потоков;</p> <p>Не проведена оценка денежных притоков и оттоков от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности</p> <p>Не всегда применены методы оценки эффективности при оценке инвестиционных проектов</p> <p>Не выполнил формальные требования по написанию курсовой работы</p>	Не зачтено (менее 60 баллов)

4.4. Методические материалы

Промежуточная аттестация (зачет) проходит в виде защиты курсовой работы, выполнения аналитического и практического задания.

Процедура проведения зачета.

Студенты индивидуально готовят доклад по курсовой работе. Время на доклад - 5-7 минут.

Затем получают индивидуальное аналитическое и практическое задание, на решение которых отводится 30-40 минут. По истечении данного времени студент докладывает преподавателю результаты выполнения, обосновывая ответ.

Преподаватель при необходимости может задавать студенту дополнительные вопросы для более точного определения возможности принятия зачета.

В случае успешной сдачи зачета этот результат фиксируется в зачетной ведомости и в зачетной книжке студента. Не зачтено проставляется только в ведомости.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Вопросы для самостоятельной подготовки к занятиям лекционного, практического (семинарского) типов по темам (разделам) дисциплины (модуля):

1. В чём состоят главные отличительные особенности капитальных вложений?
2. По каким основным критериям классифицируются инвестиционные проекты?
3. Какие особенности присущим денежным потокам от инвестиционной деятельности?
4. Каким образом воздействует инфляция на инвестиционный проект?
5. Почему основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов основываются на использовании приведенной стоимости денежных потоков?
6. В чём состоят основные преимущества оценки эффективности инвестиционного проекта с использованием индекса рентабельности?
7. В чем состоит отличие понятий "эффективность проекта в целом" и "эффективность участия в проекте"?
8. В чём состоят особенности денежных потоков инвестиционного проекта от финансовой деятельности?
9. Что такое "денежный поток" по инвестиционному проекту? На какие направления делятся денежные потоки ИП?
10. В чем состоит отличие понятий "однородная инфляция" и "равномерная инфляция"?
11. Пусть имеется проект, рассчитанный на 10 шагов, и для пятого шага сальдо накопленных денег $V(5) < 0$. Что необходимо предпринять проектоустроителям в этом случае? Аргументируйте ответ.
12. Инвестор сделал оценку потоков денег проекта от финансовой деятельности, учел потоки денег от инвестиционной и операционной деятельности. На основании какого показателя ему следует оценивать проект с точки зрения возможности его принятия по финансовым возможностям?
13. При оценке финансовой реализуемости проекта было установлено, что для шага расчета k текущее сальдо реальных денег $b(k) < 0$, а сальдо накопленных денег $V(k) > 0$. Возможна ли подобная ситуация? Поясните.
14. Фирма располагает 70 тыс. рублей собственных средств и берет кредит в размере 90 тыс. рублей. Имеются два проекта А и В, стоимостью 70 тыс. рублей и 90 тыс. рублей соответственно. Если фирма примет эти проекты, то можно ли их считать зависимыми на данном основании?

Методические указания по разработке курсовой работы

В соответствии с учебным планом 38.03.02 Менеджмент профиль «Финансовый менеджмент» студенты 4 курса 7 семестра очной формы обучения выполняют курсовую работу по дисциплине "Оценка инвестиционного проекта и бюджетирование капитала".

Введение.

Курсовая работа - это самостоятельное исследование студентом определенной проблемы, комплекса взаимосвязанных вопросов, касающихся конкретной темы, связанной с инвестициями. Она является одним из важнейших видов учебного процесса, формой подготовки специалистов с высшим образованием и выполняется в соответствии с учебными планами, и направлена преимущественно на получение практических умений и навыков.

В процессе курсового проектирования выделяются следующие основные этапы: подготовительная работа, выполнение, оформление, проверка руководителем и защита курсовой работы.

Общие требования к курсовой работе: актуальность и практическая значимость исследования; высокий теоретический уровень знаний; четкое формулирование цели и творческий подход к ее достижению; аргументированность выводов и новизна предложений; использование современного научного аппарата; оформление в соответствии с нормативными требованиями.

Цель выполнения курсовой работы заключается в закреплении, углублении и систематизации теоретических знаний, полученных студентами в процессе изучения дисциплины «Оценка инвестиционного проекта и бюджетирование капитала».

Основными задачами, решаемыми в процессе выполнения курсовой работы, являются следующие:

- определение степени усвоения студентами теоретических знаний, практических умений и навыков в соответствии с содержанием дисциплины;
- наработка умения анализировать и увязывать теоретические знания, полученные в ходе лекционных и практических занятий с практикой;
- развитие навыков самостоятельной исследовательской работы, овладение современными методами исследований,
- приобретение умения формулировать основные выводы по результатам исследования конкретной темы, логически последовательно и доказательно их излагать.

В курсовой работе студент должен показать: глубокие теоретические знания по проблематике выполняемой работы; умение творчески применять полученные в процессе обучения знания при решении конкретных задач; навыки самостоятельной исследовательской работы; умение четко и ясно формулировать постановку задач, логически стройно излагать материал, обобщать результаты проведенного исследования, делать выводы.

Выполнение курсовой работы осуществляется под руководством преподавателя - научного руководителя. Студент совместно с руководителем уточняет круг вопросов, подлежащих изучению и исследованию, составляет план работы, определяет структуру работы, сроки ее выполнения, уточняет необходимую литературу и другие материалы.

Курсовая работа носит исследовательский характер и должна являться результатом самостоятельной творческой работы, содержать выводы и конкретные предложения. В качестве основных источников информации для курсовой работы должны использоваться соответствующие литературные источники: учебные пособия, монографии, журнальные статьи, статистические сборники, фактические материалы отчетности компаний, нормативные документы и т.п. Можно также использовать информацию сети Интернет, но в этом случае необходимо обязательно указывать источник – адрес сайта (режим и дату доступа) в Интернет. Необходимо использование отечественного и зарубежного опыта по исследуемой тематике. При использовании практического материала по соответствующей теме необходимо представить его в удобной для восприятия форме (таблицы, схемы, рисунки и т.д.). Подбор данных, их осмысление и обработка составляют важнейший этап в подготовке и написании курсовой работы.

Необходимым условием аргументированного освещения избранной студентом темы курсовой работы является использование фактического цифрового, характеризующего объект исследования. Также рекомендуется использовать текущую статистическую информацию из периодических изданий и информационных сборников. Условием допуска курсовой работы к защите является наличие положительного отзыва руководителя” допущена к защите“. На защите студенту может быть задан любой вопрос, как по содержанию работы, так и по всей теме исследования в целом. В случае неудовлетворительной защиты, студенту может быть назначена повторная защита.

2. Требования к структуре, содержанию и оформлению курсовой работы

Организация процесса подготовки курсовой работы включает в себя следующие этапы:

- выбор и согласование с лектором и руководителем темы курсовой работы;
- составление рабочего плана курсовой работы;
- подготовка и представление законченной курсовой работы на рецензию научному руководителю;
- ознакомление с рецензией руководителя и внесение необходимых исправлений;
- защита курсовой работы.

Выполнение курсовой работы начинается с выбора темы. Студент самостоятельно выбирает из предложенного перечня тему курсовой работы, руководствуясь при этом своим исследовательским интересом к ней и возможностью дальнейшего развития ее в дипломную и научную работу. Студент может предложить свою тему курсовой работы в рамках изучаемого курса с обоснованием целесообразности ее исследования. Выбранная тема курсовой работы в обязательном порядке согласовывается с лектором и руководителем.

Общие требования к курсовой работе:

- актуальность и практическая значимость исследования;
- высокий теоретический уровень;
- четкое формулирование цели и творческий подход к ее достижению;
- аргументированность выводов и предложений;
- использование современного научного аппарата;
- оформление в соответствии с нормативными требованиями.

Примерный объем работы (без приложений), как правило, должен составлять до 35 страниц машинописного текста, отпечатанного через интервал точно 18 пт. (шрифт – 14 pt).

Затем студент приходит на консультацию к руководителю, что предусматривает: обсуждение цели и задач работы, основных моментов избранной темы; консультирование по вопросам подбора литературы; составление предварительного плана. Составление рабочего плана курсовой работы является важнейшим этапом подготовки курсовой работы. Типовой план курсовой работы включает: введение, название разделов (подразделов) основной части работы, заключение, список использованных источников.

Следующим этапом является работа с литературой. Необходимая литература подбирается студентом самостоятельно. После подбора литературы целесообразно сделать рабочий вариант плана работы. В нем нужно выделить основные вопросы темы и параграфы, раскрывающие их содержание.

Выполнение курсовой работы предполагает проведение определенного исследования. На основе разработанного плана студент осуществляет сбор фактического материала, необходимых цифровых данных. Затем полученные результаты подвергаются анализу, статистической, математической обработке и представляются в виде текстового описания, таблиц, графиков, диаграмм. Программа исследования и анализ полученных результатов составляют содержание второй (аналитической) главы.

В третьей (рекомендательной) части должны быть отражены мероприятия, рекомендации по рассматриваемым проблемам.

Рабочий вариант текста курсовой работы предоставляется руководителю на проверку. На основе рабочего варианта текста руководитель вместе со студентом обсуждает возможности доработки текста, его оформление.

Законченная курсовая работа в сброшюрованном виде, подписанная студентом, должна быть представлена для проверки преподавателю-руководителю работы не менее чем за 1 месяц до начала экзаменационной сессии.

Руководитель не позднее 10 дней с момента регистрации курсовой работы на кафедре дает письменное заключение по курсовой работе – рецензию. При оценке работы

учитывается: содержание работы, ее актуальность, степень самостоятельности, оригинальность выводов и предложений, качество используемого материала, а также уровень грамотности (общий и экономический).

Курсовая работа вместе с рецензией выдается студенту для ознакомления и возможного исправления. Защита курсовой работы студентов проходит в рамках зачета с оценкой

3. Структура курсовой работы

Введение

Во введении раскрывается актуальность темы, формулируются цели и задачи, а также особенности исследования, приводятся сведения об используемых информационных данных (сведениях). Актуальность исследования определяется не только значением или важностью того или иного вопроса в современных условиях, но и наличием проблем теоретического, методического или практического характера, требующих дальнейшего изучения и внедрения результатов в практическую деятельность.

Основная часть введения должна содержать формулировку цели работы и задач, которые были поставлены в ходе исследования для ее достижения. Основная цель курсовой работы заключается в получении новых знаний относительно сущности изучаемого объекта, проблемных вопросов темы и возможных путей их решения. Достижение цели осуществляется посредством решения конкретных задач (3-5), перечень которых должен найти отражение во введении.

Объект и предмет исследования. Объект исследования – это то, на что направлена познавательная деятельность исследователя. Каждая дисциплина имеет свой объект исследования. Знания об объекте исследования в виде теорий, методических рекомендаций составляют предмет исследования.

Методы исследования. В работе следует указать методы исследования, используемые автором в процессе изучения теоретического или фактического материала.

Информационная база. Во введении необходимо кратко охарактеризовать информационную и библиографическую базу исследования: нормативную и методологическую (законы РФ, постановления Правительства РФ, инструкции и др. материалы), научную (труды российских и зарубежных ученых и практиков), статистические сборники, бухгалтерскую и финансовую отчетность хозяйствующих субъектов (предприятий, банков, фирм и др.).

Особенности работы. Во введении могут быть отмечены особенности работы. Например, в силу того, что небольшой объем курсовой работы зачастую не позволяет раскрыть проблему во всех ее аспектах, целесообразно ограничить ее определенными вопросами и пояснить это во введении. Во введении можно указать также специфику используемого материала. Во введении не следует давать характеристику структуры работы.

Объем введения может составлять 1,5-2 страницы.

Содержательная часть работы

Вопросы, освещаемые в содержательной части работы, выстраиваются в такой логической последовательности, которая позволяет раскрыть суть проблемы, ее актуальность, а также основные направления исследования пути и методы решения выявленной проблемы. При этом содержательная часть работы должна показать умение автора работать с научной литературой, обобщать материал, критически его осмысливать, вести дискуссию и формулировать свою позицию по проблемным вопросам. В содержательной части курсовой работы автор должен показать, что владеет методами доказательности и приемами аргументации. Представляется, что для будущего менеджера лучшим средством для этого является цифровой материал. В курсовой работе может быть использован цифровой материал из статистических сборников или собранный и систематизированный на основе публикаций в периодике. Однако весь цифровой

материал, представленный в работе, должен быть проанализирован. Наличие комментария к приведенному цифровому материалу является обязательным требованием. Чаще всего цифровой материал представляется в работе в виде таблиц. Таблицы применяют для лучшей наглядности и удобства сравнения материала. Достаточно часто в курсовой работе значительный ее объем занимают формулы и расчеты анализируемых показателей. Лучше расчеты анализируемых показателей и их формулы перенести в приложения. В тексте же следует проанализировать результаты полученных расчетов, динамику показателей и причины их изменения. В этом случае работа в большей степени будет отвечать требованиям исследования. Наиболее важные формулы, а также длинные и громоздкие формулы, содержащие знаки суммирования, произведения, дифференцирования, интегрирования, располагают на отдельных строках

Заключение

Заключение содержит выводы и предложения, к которым приходит автор в результате проведенного исследования. Поэтому заключение пишется после того, как написана вся работа. Оно не является продолжением основного исследования, а служит кратким, но логичным изложением взглядов автора на важность рассматриваемой проблемы, новые определения, идеи, пути решения анализируемых проблем, предложения. В заключении должны найти отражение основные результаты решенных задач, заявленных во введении, а также выводы и предложения по всей работе в целом. Выводы должны касаться рассмотренных теоретических, методических и практических вопросов. Объем заключения должен составлять 2-3 страниц.

4. Требования к оформлению текста курсовой работы

Курсовая работа печатается с использованием компьютера и принтера на одной стороне листа белой бумаги формата А4 (210х297 мм). Допускается представлять таблицы и иллюстрации на листах формата А3 (297х420 мм).

Набор текста курсовой работы осуществляется с использованием текстового редактора Word. При этом рекомендуется использовать шрифты типа Times New Roman размером 14 пунктов. Количество знаков в строке должно составлять 60-70, межстрочный интервал должен составлять 18 пунктов, количество текстовых строк на странице - 39-40. В случае вставки в строку формул допускается увеличение межстрочного интервала.

Устанавливаются следующие размеры полей: верхнего и нижнего - 20 мм, левого - 30 мм, правого - 10 мм.

Шрифт печати должен быть прямым, светлого начертания, четким, черного цвета, одинаковым по всему объему текста курсовой работы. Разрешается использовать компьютерные возможности акцентирования внимания на определениях, терминах, теоремах, важных особенностях, применяя разное начертание шрифта: курсивное, полужирное, курсивное полужирное, выделение с помощью рамок, разрядки, подчеркивания и другое.

Опечатки и графические неточности, обнаруженные в тексте, допускается исправлять подчисткой или закрашиванием белой краской и нанесением на том же месте исправленного текста (графиков) машинописным или рукописным способами.

Перечень условных обозначений, символов и терминов“, ” Введение“, ” Глава“, ” Заключение“, ” Список использованных источников“, печатают прописными буквами в середине строк, используя полужирный шрифт размером 16 пунктов. Так же печатают заголовки глав.” Приложения“ печатают прописными буквами в правом верхнем углу страницы, используя полужирный шрифт размером 16 пунктов.

Заголовок главы печатают с новой строки, следующей за номером главы. Заголовки разделов, подразделов, пунктов приводят после их номеров через пробел.

Заголовки разделов печатают строчными буквами (кроме первой прописной) с абзацного отступа полужирным шрифтом размером 16 пунктов.

Заголовки подразделов печатают с абзацного отступа строчными буквами (кроме первой прописной) полужирным шрифтом размером шрифта основного текста.

В конце заголовков глав, разделов и подразделов точку не ставят. Если заголовок состоит из двух или более предложений, их разделяют точкой (точками).

Расстояние между заголовком и текстом должно составлять 2-3 межстрочных интервала. Если между двумя заголовками текст отсутствует, то расстояние между ними устанавливается в 1,5-2 межстрочных интервала. Расстояние между заголовком и текстом, после которого заголовок следует, может быть больше, чем расстояние между заголовком и текстом, к которому он относится.

Каждую структурную часть курсовой работы следует начинать с нового листа. Нумерация страниц курсовой работы дается арабскими цифрами в центре нижней части листа без точки в конце.

Нумерация глав, разделов, подразделов, рисунков, таблиц, формул, уравнений дается арабскими цифрами без знака” №“.

5 Требования к оформлению таблиц

Цифровой материал курсовой работы оформляют в виде таблиц. Каждая таблица должна иметь краткий заголовок, который состоит из слова” Таблица“, ее порядкового номера и названия, отделенного от номера знаком тире. Заголовок следует помещать над таблицей слева, без абзацного отступа. Заголовок таблицы печатают обычным шрифтом размером 12 пунктов. Номер таблицы должен состоять из номера главы и порядкового номера таблицы, разделенных точкой. Если в главах курсовой работы приведено лишь по одной таблице, то их нумеруют последовательно в пределах курсовой работы в целом.

6 Требования к оформлению формул и уравнений

При оформлении формул и уравнений необходимо соблюдать следующие правила: формулы и уравнения следует выделять из текста в отдельную строку. Выше и ниже каждой формулы и уравнения оставляется по одной свободной строке;

если формула или уравнение не умещаются в одну строку, они должны быть перенесены после знака равенства (=) или после знаков плюс (+), минус (–), умножения (×) и деления (:). При этом повторяют знак в начале следующей строки;

ссылки на формулы по тексту курсовой работы дают в скобках;

пояснение значений символов и числовых коэффициентов, входящих в формулу или уравнение, следует приводить непосредственно под формулой или уравнением в той же последовательности, в какой они даны в формуле (уравнении). Значение каждого символа и числового коэффициента следует давать с новой строки. Первую строку пояснения начинают со слов” где“ без двоеточия;

формулы и уравнения (если их более одной) нумеруют в пределах главы. Номер формулы (уравнения) состоит из номера главы и порядкового номера формулы (уравнения) в главе, разделенных точкой. Номера формул (уравнений) пишут в круглых скобках у правого поля листа на уровне формулы (уравнения).

7 Требования к оформлению списка использованных источников

Студент обязан давать ссылки на использованные источники, материалы или отдельные результаты, выдержки (цитаты) из которых приводятся в его курсовой работе или на идеях и выводах которых разрабатываются проблемы, задачи, вопросы, изучению которых посвящена курсовая работа. Такие ссылки дают возможность найти соответствующие источники и проверить достоверность цитирования, а также необходимую информацию об этом источнике (его содержание, язык, объем и другое). Если один и тот же материал переиздается неоднократно, то следует ссылаться на его последнее издание. На более ранние издания можно ссылаться лишь в тех случаях, когда в них есть нужный материал, не включенный в последние издания.

При использовании сведений из источника с большим количеством страниц студент должен указать в том месте курсовой работы, где дается ссылка на этот источник, номера страниц, иллюстраций, таблиц, формул, уравнений, на которые дается ссылка в работе.

8 Требования к оформлению приложений

Раздел "Приложения" оформляют в конце работы. Приложения располагаются в порядке появления ссылок на них в тексте курсовой работы. Не допускается включение в приложение материалов, на которые отсутствуют ссылки в тексте работы.

Каждое приложение следует начинать с нового листа с указанием в правом верхнем углу слова "Приложение", напечатанного прописными буквами. Приложение должно иметь содержательный заголовок, который размещается с новой строки по центру листа с прописной буквы.

Методические указания к написанию эссе

Эссе – это авторское произведение (связный текст), отражающий позицию автора по какому-либо актуальному вопросу (проблеме).

- *Цель эссе* – высказать свою точку зрения и сформировать непротиворечивую систему аргументов, обосновывающих предпочтительность позиции, выбранной автором данного текста.

- Эссе включает в себя следующие элементы:

1) *Введение*. В нем формулируется тема, обосновывается ее актуальность, раскрывается расхождение мнений, обосновывается структура рассмотрения темы, осуществляется переход к основному суждению.

2) *Основная часть*. Включает в себя:

- формулировку суждений и аргументов, которые выдвигает автор, обычно – два-три аргумента;
- доказательства, факты и примеры в поддержку авторской позиции;
- анализ контраргументов и противоположных суждений, при этом необходимо показать их слабые стороны.

3) *Заключение*. Повторяется основное суждение, резюмируются аргументы в защиту основного суждения, дается общее заключение о полезности данного утверждения.

Оформление материалов эссе:

Объем эссе – до 3- 5 страниц машинописного текста в редакторе Word. Шрифт: Times New Roman, кегль - 12, интервал – одинарный. Все поля по 20 мм.

Вверху слева указывается фамилия, имя, отчество автора эссе.

Далее через один интервал – название эссе жирным шрифтом.

Затем через один пропущенный интервал располагается текст.

Критерии оценки материалов эссе:

При оценивании материалов учитываются следующие элементы:

1. Представление авторской точки зрения (позиции, отношения) при раскрытии проблемы.

2. Раскрытие проблемы на теоретическом уровне (в связях и с обоснованиями) или на бытовом уровне, с корректным использованием или без использования научных понятий в контексте цели эссе.

3. Аргументация авторской позиции с опорой на факты социально-экономической действительности или собственный опыт.

Все эти элементы должны быть изучены и оценены преподавателем.

Методические указания по подготовке доклада

Работу по подготовке доклада можно подразделить на две основные фазы:

- планирование и подготовка доклада;
- практическая реализация доклада.

В подготовительной фазе необходимо учитывать три фактора:

Во-первых, **тему и цель выступления;**

Во-вторых, **участников и аудиторию**, которые не выбирают выступающим, это учебная аудитория, в которой проводится семинар.

В-третьих, **условия: место и время.**

Эффективность доклада на учебном семинаре оценивается по трем критериям:

1. Соответствие содержания доклада его цели и задачам.
2. Степень и характер активности слушателей во время доклада.
3. Степень влияния, услышанного как на интеллект, так и на чувства слушателей.

Планирование доклада

Планирование доклада зависит от темы доклада, целей и задач, стоящих перед выступающим, его индивидуальных особенностей, от состава аудитории, в которой предстоит выступить.

Цель доклада – представить новую информацию, которая требует осмысления и убедить (побудить) студентов к действию, сделать так, чтобы они приняли или изменили свою точку зрения на излагаемую проблему.

Цель доклада закладывается в *стержневую идею* – это основной тезис, который необходимо ясно сформулировать с самого начала. Сформулировать стержневую идею доклада означает ответить на вопрос: зачем говорить (цель) и о чем говорить (средства достижения цели)?

Требования к стержневой идее доклада:

фраза должна утверждать главную мысль и соответствовать цели доклада;

суждение должно быть кратким, ясным, легко удерживаться в памяти;

мысль должна пониматься однозначно, не заключать в себе противоречия.

Тема доклада должна быть конкретизирована, интересна, понятна для аудитории. Выступающий должен владеть темой. Это значит, что все факты должны быть собраны, систематизированы, изучены, причем, они должны освещать явление со всех сторон.

Чтобы достичь успеха у слушателей, выступающему необходимо четко определить понятия (термины), предлагать поясняющие примеры, представлять доказательную статистику, излагать концепции, иллюстрировать мысли дополнительным материалом.

Необходимо учесть, что тему надо изложить за короткое время, удовлетворив запросы слушателей.

В целом, подготовка к докладу заключается в том, чтобы выработать собственное отношение к предмету доклада, сформулировать свои мысли по тому, или иному вопросу.

Поиск и подбор материалов

Чтобы доклад получился содержательным, лучше использовать несколько источников, использовать подбор примеров из практики (общественной и индивидуальной) для иллюстрации и доходчивого разъяснения сложных теоретических вопросов.

Структура доклада

Под *структурой доклада* понимается его построение, соотношение его отдельных частей и отношение каждой части ко всему докладу, как единому целому.

Основными элементами структуры доклада являются:

1. Введение, которым докладчик привлекает внимание слушателей и настраивает их на тему своего выступления.
2. Основная часть, в которой раскрываются главные пункты доклада.
3. Заключение, в котором подводятся итоги.

Примерное распределение времени:

вступление— 10-15%;

основная часть – 60-65%;

заключение – 20-30%.

Вступление необходимо в каждом докладе. Это диктуется необходимостью с чего-то начать, привлечь внимание слушателей, наладить контакт с аудиторией. Собственная структура вступления может включать в себя следующие элементы:

1. Вступительное замечание.
2. Формулировка конкретной цели доклада для слушателей, в отличие от собственных целей выступающего (т.н. «ориентирование слушателей»).
3. Обзор главных вопросов темы доклада, если выступление достаточно продолжительно.

Цель введения – привлечь внимание слушателей и ориентировать их на материал, который будет представлен в докладе. Привлечь внимание можно одним из следующих способов:

В **основной части** доклада разворачивается стержневая идея, раскрываются ее аспекты, излагается основной материал, последовательно разъясняются выдвинутые идеи и положения, доказываются их правильность, слушатели подводятся к необходимым выводам.

План развития основной части должен быть ясным. Предмет доклада должен раскрываться конкретно и стройно. Должно быть подобрано как можно больше фактологических материалов и необходимых примеров. Оживляют выступление примеры из художественной литературы, пословицы, поговорки, фразеологические выражения. Даже в серьезную по содержанию речь уместно ввести элементы юмора.

Продумывая структуру своего доклада, ученик не должен забывать о поддержании внимания, которое со временем притупляется, и человек перестает слушать.

Излагая основную часть доклада очень важно не перерасходовать время, обязательно оставив его для заключения.

Заключение является важной композиционной частью любого доклада. В заключении подводятся итоги, формулируются выводы, которые следуют из главной цели основной идеи выступления или аудитория побуждается к определенным действиям.

Некоторые исследователи коммуникаций предлагают заканчивать доклад обобщением, т.е. можно еще раз подчеркнуть важность проблемы, верность основной идеи,

плодотворность использованного метода, при этом используя такие приемы, как: личный опыт, юмор, иллюстрации.

Мультимедийное сопровождение научного доклада

Под мультимедийным сопровождением научного доклада подразумевается передача или представление аудитории новой для нее информации в демонстрационной форме с использованием компьютерной технологии. В общепринятом понимании – это демонстрационные материалы, представленные в компьютерных слайдах для публичного выступления.

Использование мультимедийных презентаций позволяет повысить информационную насыщенность и результативность доклада, его динамизм и выразительность. Доказано, что эффективность подачи материала повышается при одновременном использовании зрительного и слухового каналов восприятия.

Преимуществами мультимедийной презентации являются:

- наглядность излагаемого материала, обеспечение доступности для визуального восприятия всей аудиторией;
- привлечение внимания слушателей к содержанию излагаемого материала за счет использования элементов анимации, аудио- и видеофрагментов;
- акцентирование наиболее важных моментов доклада;
- сохранение логической последовательности изложения доклада;
- эстетичность и выразительность представляемой информации;
- простота подготовки слайдов, компактность и транспортабельность информации.

Цели мультимедийной презентации:

- визуальное представление авторского замысла, максимально комфортное для восприятия конкретной аудиторией, побуждающее к взаимодействию с объектами и/или автором презентации;
- демонстрация достижений докладчика в различных сферах деятельности с помощью современных информационных технологий.

Психолого-коммуникативные требования к мультимедийной презентации:

1. Мультимедийную презентацию необходимо создавать, учитывая особенности таких психических процессов, как *восприятие, внимание, мышление, воображение, память и речь*.
2. Изложение материала доклада в презентации должно *ориентироваться на специфику подготовки студентов*.
3. Содержание мультимедийной презентации должно не только соответствовать зоне актуального развития, но и *обеспечивать зону ближайшего развития*.

Этапы создания мультимедийной презентации

В процессе создания мультимедийной презентации выделяют три этапа: *этап проектирования, этап конструирования, этап моделирования*.

1. Этап проектирования предполагает следующие шаги:

определение целей использования презентации;

сбор необходимого материала (тексты, рисунки, схемы и др.);

формирование структуры и логики подачи материала;

2. Этап конструирования – это разработка презентации с учетом содержания и соотношения текстовой и графической информации. Этот этап включает в себя:

определение дизайна слайдов;

наполнение слайдов собранной текстовой и наглядной информацией;

включение эффектов анимации, аудио, - видеофайлов и музыкального сопровождения (при необходимости). На отдельных слайдах могут быть использованы эффекты анимации, в виде различных способов появления текста, рисунков, таблиц, фотографий и динамики их движения на экране при просмотре. Однако следует помнить, что в ходе доклада не следует злоупотреблять анимационными возможностями презентации;

установка режима показа слайдов.

Необходимо также принять во внимание, что в любой презентации присутствуют стандартные слайды (*титульный, содержательный и заключительный*), которыми не следует пренебрегать при ее оформлении. Кроме того, каждый слайд презентации должен иметь заголовок.

Титульный слайд включает: полное название образовательного учреждения, название презентации, город и год.

Содержательный слайд - это список слайдов презентации (дизайн любой), сгруппированный по темам сообщения (например, слайды 1-5 – «Введение», слайды 6-9 – «Понятийный аппарат темы» и т.д.). Использование содержательного слайда позволит быстро найти необходимый раздел презентации и воспроизвести его.

Заключительный слайд содержит выводы, пожелания, список литературы и др.

3. Этап моделирования – это репетиция презентации, которая позволяет осуществить проверку и коррекцию подготовленного материала и определить его соответствие содержанию доклада.

Критерии оценки мультимедийной презентации

Качество презентации можно оценить на основе ряда критериев.

1. Содержание презентации:

раскрытие темы доклада; подача материала (обоснованность деления на слайды); грамотность изложения; наличие, достаточность и обоснованность графического оформления (схем, рисунков, диаграмм, фотографий); использование дополнительной развивающей информации по теме доклада; ссылки на источники информации (при необходимости).

2. Оформление презентации:

соответствие дизайна всей презентации поставленной цели; единство стиля включаемых в презентацию рисунков; применение собственных (авторских) элементов оформления; обоснованное использование анимационных эффектов, аудио, - видеофайлов; соответствие продолжительности презентации времени, отведенному на доклад.

Требования к содержательной части мультимедийной презентации

Содержание презентации должно соответствовать теме доклада. Эффективность применения презентации зависит от четкости и продуманности ее структуры. Для построения структуры следует использовать классический принцип декомпозиции решения задачи, т.е. представлять каждую сложную идею как систему более простых идей. Это поможет реализовать основное правило для презентации: 1 слайд – 1 идея. Вместе с тем, можно один ключевой момент разделить и на несколько слайдов. *Пронумеруйте слайды. Это позволит быстро обращаться к конкретному слайду в случае необходимости.*

Информационная составляющая презентации должна поддерживаться ее эстетическими возможностями, которые не должны быть перенасыщенными и многослойными.

Иллюстративный материал слайдов презентации должен быть современным и актуальным, решать задачи доклада.

Оформление слайдов должно привлекать внимание аудитории, учитывая психологические особенности восприятия слушателей.

Слайды нельзя перегружать ни текстом, ни картинками. Необходимо избегать дословного «перепечатывания» текста доклада на слайды - слайды, перегруженные текстом - не осознаются. Необходимо помнить, что человек моментально может запомнить немного: не более трех фактов, выводов, определений.

Презентация сопровождает доклад, но не заменяет его. Текстовое содержание презентации должно сопровождать определенные положения, озвученные докладчиком, но не повторять их слово в слово. Слова и связанные с ними образы обязательно должны быть

Оформление мультимедийной презентации

Для наиболее продуктивного использования презентаций необходимо выполнять следующие рекомендации по ее оформлению.

1. Цвет. Сочетание двух цветов – цвета знака и цвета фона – существенно влияет на зрительный комфорт, причем некоторые пары цветов не только утомляют зрение, но и могут привести к стрессу (например, зеленые буквы на красном фоне).

Цветовая схема презентации должна быть одинаковой на всех слайдах. Это создает у слушающих ощущение связности, преемственности, комфортности.

2. Фон. Фон является элементом заднего (второго) плана. Он должен выделять, оттенять, подчеркивать информацию, находящуюся на слайде, но не заслонять ее. Любой фоновый рисунок повышает утомляемость глаз и снижает эффективность восприятия материала. Используйте однородный фон для слайдов (например, белый или серый), так как он не отвлекает внимание от основного содержания и не является раздражающим фактором. Цвет шрифта, оформление шаблона должны быть подобраны так, чтобы все надписи легко читались.

3. Шрифт. Необходимо использовать так называемые рубленые шрифты (например, различные варианты Arial илиTahoma), причем размер шрифта должен быть довольно крупный. Предпочтительно не пользоваться курсивом, так как при этом иногда восприятие текста ухудшается. Не рекомендуется смешивать разные шрифты и злоупотреблять их цветовым оформлением. Очевидно, что заголовки набираются более крупным шрифтом.

4. Единый стиль оформления. Единство в выборе цвета слайдов презентации, шрифтов, расположения текста, заголовков, рисунков, использования таблиц и т.д. обеспечивает эстетическую составляющую презентации, а также психологический комфорт восприятия и усвоения информации. Вместе с тем, презентация не должна быть однотипной и монотонной, что достигается разумным разнообразием приемов оформления и содержания.

5. Расположение информации на странице. Наиболее важная информация должна располагаться в центре экрана. Предпочтительно горизонтальное расположение материала.

6. Текст. Объем текста на слайде зависит от назначения презентации. На одном слайде должно быть не более 7 - 10 строк. Слова и предложения – короткие. Временная форма глаголов – одинаковая.

7. Анимации и эффекты. В титульном и завершающем слайдах использование анимации объектов не допускается. Движение, изменение формы и цвета, привлекая непроизвольное внимание, выступают фактором отвлечения от содержания, поэтому анимационными

эффектами не следует увлекаться - важен не внешний эффект, а содержание информации. Посредством анимации можно создать модель какого-либо процесса, явления, объекта. Визуальное восприятие слайда презентации занимает от 2 до 5 секунд, в то время как продолжительность некоторых видов анимации может превышать 20 секунд. Поэтому настройка анимации, при которой происходит появление текста по буквам или словам нежелательна.

Методические рекомендации по выполнению тестов

Внимательно изучите структуру теста, оцените объем времени, выделяемого на данный тест, посмотрите, какого типа задания в нем содержатся.

Начинайте отвечать на те вопросы, в правильности решения которых нет сомнений, пока, не останавливаясь на тех, которые могут вызвать долгие раздумья. Это позволит успокоиться и сосредоточиться на выполнении более трудных вопросов.

Всегда внимательно читайте задания до конца, не пытайтесь понять условия «, по первым словам,» или выполнив подобные задания в предыдущих тестированиях. Такая спешка нередко приводит к досадным ошибкам в самых легких вопросах.

Если Вы не знаете ответа на вопрос или не уверены в правильности, следует пропустить его и отметить, чтобы потом к нему вернуться.

Психологи также советуют думать только о текущем задании. Как правило, задания в тестах не связаны друг с другом непосредственно, поэтому необходимо концентрироваться на данном вопросе и находить решения, подходящие именно к нему. Кроме того, выполнение этой рекомендации даст еще один психологический эффект – позволит забыть о неудаче в ответе на предыдущий вопрос, если таковая имела место.

Многие задания можно быстрее решить, если не искать сразу правильный вариант ответа, а последовательно исключать те, которые явно не подходят. Метод исключения позволяет в итоге сконцентрировать внимание на одном-двух вероятных вариантах.

Рассчитывать выполнение заданий нужно всегда так, чтобы осталось время на проверку и доработку (примерно 1/3-1/4 запланированного времени). Тогда вероятность описок сводится к нулю и имеется время, чтобы набрать максимум баллов на легких заданиях и сосредоточиться на решении более трудных, которые вначале пришлось пропустить.

Процесс угадывания правильных ответов желательно свести к минимуму, так как это чревато тем, что студент забудет о главном: умении использовать имеющиеся накопленные в учебном процессе знания, и будет надеяться на удачу. Если уверенности в правильности ответа нет, но интуитивно появляется предпочтение, то психологи рекомендуют доверять интуиции,

В каждом вопросе теста выберите правильный ответ и отметьте его крестиком в форме для ответов, а в самом тексте теста правильный ответ обведите кружком.

Рекомендуется использование обычного калькулятора.

Если в вопросе не сказано иное, то округление выполняйте до 2-х знаков после запятой по обычным правилам арифметики.

Текст теста у вас остается для разбора, а подписанную форму для ответов (Ф.И.О. полностью) вы сдаете преподавателю.

По окончании тестирования преподаватель подводит итоги опроса и выставляет соответствующие баллы.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

6.1. Основная литература:

1. Аскинадзи В.М., Максимова В.Ф. Инвестиционный анализ. Практикум. М.:Юрайт – М.: IDO Press, 2017. <http://www.iprbookshop.ru/10672.html>
2. Дамодоран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов. М.: Альпина Паблишер, 2016 <http://www.iprbookshop.ru/68013.html>
3. Лимитовский М.А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках: учеб.-практич.пособие.- 5-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮРАЙТ, 2017 <https://www.biblio-online.ru/book/46E3DAF4-2C61-4804-9C60-DB5396084A34>

6.2. Дополнительная литература:

1. Алиев А.Т., Сомик К.В. Управление инвестиционным портфелем. Учебное пособие. – М., Дашков и К, 2016. <http://www.iprbookshop.ru/52274.html>.— ЭБС «IPRbooks»
2. Гибсон Роджер Формирование инвестиционного портфеля [Электронный ресурс]: управление финансовыми рисками/ Гибсон Роджер— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, Альпина Бизнес Букс, 2016.— 276 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41496.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Черняк В.З. Управление инвестиционными проектами [Электронный ресурс]: учебное пособие для вузов/ В.З. Черняк— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016.— 364 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52060.html>.— ЭБС «IPRbooks»

6.3. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы

1. Аскинадзи В.М., Максимова В.Ф. Инвестиции: учебник для бакалавров. – М.: ЮРАЙТ, 2014.

6.4. Интернет-ресурсы.

№ п/п	Интернет ресурс (адрес)	Описание ресурса
1.	http://iet.ru	Сайт Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара – подробная аналитика по инвестициям в реальный сектор экономики
2.	http://www.ivr.ru	Сайт Института прямых инвестиций
3.	http://www.finam.ru	Сайт Информационного агентства Финам
4.	http://www.finmarket.ru/	Сайт Информационного агентства

		Финмаркет
5.	http://www.rbc.ru	Сайт Информационного агентства РосБизнесКонсалтинг

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

Занятия проводятся в учебных аудиториях, оснащенных рабочим местом преподавателя (стол, стул, кафедра), рабочими местами студентов (столы, стулья) по количеству студентов, доской меловой или белой для написания маркерами или флипчартом для бумаги большого формата, маркерами (красный, черный, зеленый, синий), губкой для досок, оборудованием для показа презентаций и слайдов (компьютер, проектор, экран).

Используется следующее программное обеспечение:

Microsoft Windows 10 LTSC 1607

Microsoft Office Professional 2016

Acrobat Professional Academic Edition License Russian

Используется следующее программное обеспечение:

Microsoft Windows 10 LTSC 1607

Количество 2607

Правообладатель Microsoft Corporation

Дата покупки / продления 06.12.2016

Контракт 59/07-16/0373100037616000052-0008121-03

Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 31.12.2017

Срок подписки 1 год / 3 года

Microsoft Office Professional 2016

Количество 2607

Правообладатель Microsoft Corporation

Дата покупки / продления 06.12.2016

Контракт 59/07-16/0373100037616000052-0008121-03

Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 31.12.2017

Срок подписки 1 год / 3 года

Acrobat Professional Academic Edition License Russian

Multiple Platforms (Adobe, 65258631AE01A00)

Количество 50

Правообладатель Adobe

Дата покупки / продления 03.04.2017

Контракт #15/08-17

Продавец SoftLine

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 03.04.2018

