

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования



**Пермский национальный исследовательский
политехнический университет**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе


_____ Н.В.Лобов

« 22 » февраля 20 22 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина: _____ Современные технологии финансирования _____
(наименование)

Форма обучения: _____ очная _____
(очная/очно-заочная/заочная)

Уровень высшего образования: _____ бакалавриат _____
(бакалавриат/специалитет/магистратура)

Общая трудоёмкость: _____ 144 (4) _____
(часы (ЗЕ))

Направление подготовки: _____ 38.03.01 Экономика _____
(код и наименование направления)

Направленность: _____ Экономика (общий профиль, СУОС) _____
(наименование образовательной программы)

1. Общие положения

1.1. Цели и задачи дисциплины

Цели дисциплины – формирование теоретических и практических знаний о современных технологиях финансирования деятельности предприятий, формирования устойчивой финансовой политики предприятия и практических навыков анализа и выбора источников финансирования предприятия, а также его инновационных и инвестиционных проектов

Задачи дисциплины:

- изучение современных технологий финансирования , особенностей и состава источников финансирования сферы инноваций и НИОКР, методов государственного и негосударственного финансирования инновационной деятельности, порядка разработки устойчивой финансовой политики предприятия;
- формирование умения использовать современные технологии финансирования для расширения деятельности предприятия, внедрения инновационных и инвестиционных проектов анализировать влияние источников финансирования деятельности на финансовую отчетность и денежные потоки предприятия; анализировать инструменты проектного финансирования, модели венчурного финансирования, лизинговые схемы финансирования инновационной деятельности;
- формирование навыков анализа и выбора наиболее эффективных инструментов финансирования деятельности предприятия и навыками разработки финансовой политики предприятия с учетом финансовой устойчивости

1.2. Изучаемые объекты дисциплины

- финансовые процессы на предприятиях;
- финансовые и информационные потоки предприятия
- источники финансирования деятельности
- инвестиционные и инновационные проекты предприятия
- технологии финансирования
- финансово-хозяйственная деятельность предприятия

1.3. Входные требования

Не предусмотрены

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
-------------	-------------------	---	--	-----------------

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
ПК-5.6	ИД-1ПК-5.6	Знает современные технологии финансирования деятельности предприятия, инновационные и инвестиционные проекты. основные законы экономической теории, теоретические и практические основы анализа хозяйственной деятельности предприятия, финансовую отчетность предприятия, Законодательство РФ по финансовой ответственности, методику проведения по финансового анализа, составления бюджетов предприятия и управление денежными потоками предприятия и проекта.	Знает основы экономики, финансового менеджмента, информатики, защиты информации, Законодательство РФ и методические документы по финансовому анализу, бюджетированию и управлению денежными потоками	Тест
ПК-5.6	ИД-2ПК-5.6	Умеет использовать современные технологии финансирования для расширения деятельности предприятия, внедрения инновационных и инвестиционных проектов, понимать, как финансирование влияет на финансово- хозяйственную деятельность предприятия, и финансовую отчетность предприятия, умеет составлять бюджеты предприятия с учетом финансирования и управлять денежными потоками предприятия и проекта.	Умеет определять объем и планировать работы по финансовому анализу бюджетированию и управлению денежными потоками, вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактике в области финансовой политики. Вносить соответствующие изменения в финансовые планы (сметы, бюджеты, бизнес-планы).	Кейс-задача
ПК-5.6	ИД-3ПК-5.6	Владеет навыками разработки финансовой политики предприятия с учетом современных	Владеет навыками разработки финансовой политики экономического субъекта и осуществления	Индивидуальное задание

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
		технологий финансирования его деятельности, навыками анализа финансово-хозяйственной деятельности, управления денежными потоками и бюджетирования, а также осуществления мер по обеспечению финансовой устойчивости предприятия.	мер по обеспечению ее финансовой устойчивости.	

3. Объем и виды учебной работы

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах	
		Номер семестра	
		8	
1. Проведение учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости) в форме:	54	54	
1.1. Контактная аудиторная работа, из них:			
- лекции (Л)	18	18	
- лабораторные работы (ЛР)			
- практические занятия, семинары и (или) другие виды занятий семинарского типа (ПЗ)	32	32	
- контроль самостоятельной работы (КСР)	4	4	
- контрольная работа			
1.2. Самостоятельная работа студентов (СРС)	90	90	
2. Промежуточная аттестация			
Экзамен			
Дифференцированный зачет	9	9	
Зачет			
Курсовой проект (КП)			
Курсовая работа (КР)			
Общая трудоемкость дисциплины	144	144	

4. Содержание дисциплины

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
8-й семестр				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
Понятие эффективности финансирования бизнеса.	2	0	6	14
Особенности процессов финансирования предприятия. Краткосрочное и долгосрочное финансирование денежных расходов компании: виды и инструменты. Самофинансирование: источники и механизмы. Внутренние и внешние источники финансирования.				
Заемные и собственные источники финансирования.	4	0	4	16
Характеристика основных форм заемного финансирования. Сравнительные характеристики различных форм заемного финансирования. Банковское кредитование.				
Инвестиционные кредиты.	2	0	6	16
Проектное финансирование. Аренда или лизинг как формы долгосрочного финансирования. Эмиссия облигаций. Преимущества и недостатки заемного финансирования.				
Использование инструментов фондового рынка.	4	0	6	14
Эмиссия собственного капитала. Способы размещения ценных бумаг. Содержание проспекта эмиссии. Формы и инструменты привлечения иностранного капитала к финансированию отечественного бизнеса.				
Особенности финансирования малого и среднего бизнеса.	2	0	4	16
Цель и задачи финансирования малого и среднего бизнеса. Государственная поддержка малого и среднего бизнеса в РФ и за рубежом. Краудфандинг. Инновационное финансирование: содержание понятия. Венчурное финансирование: механизмы и формы реализации в РФ				
Государственно-частное партнёрство	4	0	6	14
Государственно-частное партнёрство (ГЧП): социально-экономическое содержание. ГЧП как направление финансирования бизнеса в экономике современной России. Механизмы финансирования ГЧП. Роль и значение институтов развития для реализации механизмов финансирования ГЧП. Механизмы финансирования ГЧП в рамках				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
свободных экономических зон, особых экономических зон, зон и территорий ускоренного развития. Особенности использования механизмов ГЧП для осуществления целевого финансирования компаний в рамках федеральных и региональных программ, национальных проектов в различных отраслях экономики.				
ИТОГО по 8-му семестру	18	0	32	90
ИТОГО по дисциплине	18	0	32	90

Тематика примерных практических занятий

№ п.п.	Наименование темы практического (семинарского) занятия
1	Краткосрочное и долгосрочное финансирование. Расчет финансовой устойчивости предприятия с различной структурой финансирования..
2	Расчет стоимости банковских кредитов. Формы и виды кредитного финансирования, выбор оптимальных вариантов
3	Расчет стоимости лизинговых и арендных платежей. Построение БДДС предприятия с учетом финансирования
4	Расчет стоимости собственного капитала. Финансовый и операционный рычаг. Прямые инвестиции. Инвестиционные фонды.
5	Выбор оптимального метода финансирования малого бизнеса, стар-апов. Краудфандинг. Принципы венчурного финансирования.
6	Разбор кейс-задач "Разработка оптимальной финансовой политики и стратегии предприятия на основе современных технологий.

5. Организационно-педагогические условия

5.1. Образовательные технологии, используемые для формирования компетенций

Проведение лекционных занятий по дисциплине основывается на активном методе обучения, при котором учащиеся не пассивные слушатели, а активные участники занятия, отвечающие на вопросы преподавателя. Вопросы преподавателя нацелены на активизацию процессов усвоения материала, а также на развитие логического мышления. Преподаватель заранее намечает список вопросов, стимулирующих ассоциативное мышление и установление связей с ранее освоенным материалом.

Практические занятия проводятся на основе реализации метода обучения действием: определяются проблемные области, формируются группы. При проведении практических занятий преследуются следующие цели: применение знаний отдельных дисциплин и креативных методов для решения проблем и принятия решений; отработка у обучающихся навыков командной работы, межличностных коммуникаций и развитие лидерских качеств; закрепление основ теоретических знаний.

При проведении учебных занятий используются интерактивные лекции, групповые дискуссии, ролевые игры, тренинги и анализ ситуаций и имитационных моделей.

5.2. Методические указания для обучающихся по изучению дисциплины

При изучении дисциплины обучающимся целесообразно выполнять следующие рекомендации:

1. Изучение учебной дисциплины должно вестись систематически.
2. После изучения какого-либо раздела по учебнику или конспектным материалам рекомендуется по памяти воспроизвести основные термины, определения, понятия раздела.
3. Особое внимание следует уделить выполнению отчетов по практическим занятиям и индивидуальным комплексным заданиям на самостоятельную работу.
4. Вся тематика вопросов, изучаемых самостоятельно, задается на лекциях преподавателем. Им же даются источники (в первую очередь вновь изданные в периодической научной литературе) для более детального понимания вопросов, озвученных на лекции.

6. Перечень учебно-методического и информационного обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Печатная учебно-методическая литература

№ п/п	Библиографическое описание (автор, заглавие, вид издания, место, издательство, год издания, количество страниц)	Количество экземпляров в библиотеке
1. Основная литература		
1	Бобылева А. З. Финансовые управленческие технологии : учебник для вузов / А. З. Бобылева. - Москва: ИНФРА-М, 2007.	4
2	Финансовый менеджмент : учебник для студентов высших учебных заведений / Е. И. Шохин [и др.]. - Москва: КНОРУС, 2017.	16
2. Дополнительная литература		
2.1. Учебные и научные издания		
1	Колчина Н. В. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Н. В. Колчина, О. В. Португалова, Е. Ю. Макеева. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2018.	6
2	Локтионова Ю. Н. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / Ю. Н. Локтионова, О. Н. Янина. - Москва: Русайнс, 2020.	6
2.2. Периодические издания		
1	Финансовый менеджмент : журнал. - Москва: Финпресс, 2001 - 2014, № 5.	1
2.3. Нормативно-технические издания		
1	Налоговый кодекс Российской Федерации : части первая и вторая : по состоянию на 1 мая 2014 г. : с учётом изменений, внесённых Федеральным законом от 2 апреля 2014 г. № 52-ФЗ. - Москва: Проспект, КНОРУС, 2014.	7
3. Методические указания для студентов по освоению дисциплины		
1	Методические указания для студентов по освоению дисциплины	1
4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента		
1	Методические указания для студентов по самостоятельной работе	1

6.2. Электронная учебно-методическая литература

Вид литературы	Наименование разработки	Ссылка на информационный ресурс	Доступность (сеть Интернет / локальная сеть; авторизованный / свободный доступ)
Дополнительная литература	Венчурный менеджмент	http://elib.pstu.ru/vufind/Record/lan66076	локальная сеть; авторизованный доступ
Методические указания для студентов по освоению дисциплины	Лизинг: финансирование и секьюритизация	http://elib.pstu.ru/vufind/Record/lan65991	локальная сеть; авторизованный доступ

6.3. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Вид ПО	Наименование ПО
Операционные системы	Windows 10 (подп. Azure Dev Tools for Teaching)
Офисные приложения.	Microsoft Office Professional 2007. лиц. 42661567
Прикладное программное обеспечение общего назначения	Dr.Web Enterprise Security Suite, 3000 лиц, ПНИПУ ОЦНИТ 2017

6.4. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Наименование	Ссылка на информационный ресурс
Научная библиотека Пермского национального исследовательского политехнического университета	http://lib.pstu.ru/
Электронно-библиотечная система Лань	https://e.lanbook.com/
Электронно-библиотечная система IPRbooks	http://www.iprbookshop.ru/
Информационные ресурсы Сети КонсультантПлюс	http://www.consultant.ru/

7. Материально-техническое обеспечение образовательного процесса по дисциплине

Вид занятий	Наименование необходимого основного оборудования и технических средств обучения	Количество единиц
Лекция	Аудитория, оснащенная компьютерным оборудованием, проектором	1
Практическое занятие	Аудитория, оснащенная компьютерным оборудованием, проектором	1

8. Фонд оценочных средств дисциплины

Описан в отдельном документе

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Пермский национальный исследовательский политехнический
университет»

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

«Современные технологии финансирования»

Приложение к рабочей программе дисциплины

Направление подготовки:	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы:	Экономика (общий профиль, СУОС)
Квалификация выпускника:	«Бакалавр»
Выпускающая кафедра:	Экономика и финансы
Форма обучения:	Очная/очно-заочная/заочная

Курс: 4 **Семестр:** 7/8

Трудоёмкость:

Кредитов по рабочему учебному плану:	4 ЗЕ
Часов по рабочему учебному плану:	144 ч.

Форма промежуточной аттестации:

Экзамен: 5 семестр

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине является частью (приложением) к рабочей программе дисциплины. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине разработан в соответствии с общей частью фонда оценочных средств для проведения промежуточной аттестации основной образовательной программы, которая устанавливает систему оценивания результатов промежуточной аттестации и критерии выставления оценок. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине устанавливает формы и процедуры текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.

1. Перечень контролируемых результатов обучения по дисциплине, объекты оценивания и виды контроля

Согласно РПД освоение учебного материала дисциплины запланировано в течение 8-го семестра учебного плана, в котором предусмотрены аудиторские лекционные и практические занятия, а также самостоятельная работа студентов. В рамках освоения учебного материала дисциплины формируются компоненты компетенций *знать, уметь, владеть*, указанные в РПД, которые выступают в качестве контролируемых результатов обучения по дисциплине (табл. 1.1).

Контроль уровня усвоенных знаний, усвоенных умений и приобретенных владений осуществляется в рамках текущего, рубежного и промежуточного контроля при изучении теоретического материала, сдаче отчетов по практическим работам и дифференцированного зачета. Виды контроля сведены в таблицу 1.1.

Таблица 1.1. Перечень контролируемых результатов обучения по дисциплине

Контролируемые результаты обучения по дисциплине (ЗУВы)	Вид контроля					
	Текущий		Рубежный			Итоговый
	С	Т	Р Т	РК	ИЗ	Экзамен
Усвоенные знания						
3.1 Знать современные технологии финансирования деятельности предприятия, инновационные и инвестиционные проекты. финансовую отчетность предприятия,		Т1	РТ 1			ТВ
3.2 Знать основные законы экономической теории, теоретические и практические основы анализа хозяйственной деятельности предприятия,		Т2	РТ 3			ТВ
3.3 Знать законодательство РФ по финансовой ответственности, методику проведения финансового анализа, составления бюджетов		Т3	РТ 2			ТВ

предприятия и управление денежными потоками предприятия и проекта					
Освоенные умения					
У.1 уметь использовать современные технологии финансирования для расширения деятельности предприятия, внедрения инновационных и инвестиционных проектов, , умеет составлять бюджеты предприятия с учетом финансирования и управлять денежными потоками предприятия и проекта.				РК 1	ПЗ
У.2 уметь выбирать источники финансирования проектов, оценивать их влияние на финансово-хозяйственную деятельность предприятия, финансовую отчетность предприятия				РК 2	ПЗ
У.3 уметь представлять результаты расчетов в соответствии с принятыми в организации стандартами;				РК 3	ПЗ
Приобретенные владения					
В.1 владеть навыками разработки финансовой политики предприятия с учетом современных технологий финансирования деятельности;				ИЗ 1	
В.2 владеть навыками анализа финансово-хозяйственной деятельности в целях оптимизации финансирования,				ИЗ 1	
В.3 владеть навыками управления денежными потоками и бюджетирования, а также осуществления мер по обеспечению финансовой устойчивости предприятия.				ИЗ 1	

С – собеседование по теме; Т – тест (тестовый опрос по теме); РТ – рубежное тестирование; РК – рубежная контрольная работа; ИЗ – индивидуальное комплексное задание; ТВ – теоретический вопрос дифференцированного зачета; ПЗ – практическое задание дифференцированного зачета; КЗ – комплексное задание дифференцированного зачета.

Итоговой оценкой достижения результатов обучения по дисциплине является промежуточная аттестация в виде экзамена, проводимая с учётом результатов текущего и рубежного контроля.

2. Виды контроля, типовые контрольные задания и шкалы оценивания результатов обучения

Текущий контроль успеваемости имеет целью обеспечение максимальной эффективности учебного процесса, управление процессом формирования заданных компетенций обучаемых, повышение мотивации к учебе и предусматривает оценивание хода освоения дисциплины. В соответствии с

Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, специалитета и магистратуры в ПНИПУ предусмотрены следующие виды и периодичность текущего контроля успеваемости обучающихся:

- входной контроль, проверка исходного уровня подготовленности обучающегося и его соответствия предъявляемым требованиям для изучения данной дисциплины;

- текущий контроль усвоения материала (уровня освоения компонента «знать» заданных компетенций) на каждом групповом занятии и контроль посещаемости лекционных занятий;

- промежуточный и рубежный контроль освоения обучаемыми отдельных компонентов «знать», «уметь» заданных компетенций путем компьютерного или бланочного тестирования, контрольных опросов, контрольных работ (индивидуальных домашних заданий), защиты отчетов по практическим работам, рефератов, эссе и т.д.

Рубежный контроль по дисциплине проводится на следующей неделе после прохождения модуля дисциплины, а промежуточный – во время каждого контрольного мероприятия внутри модулей дисциплины;

- межсессионная аттестация, единовременное подведение итогов текущей успеваемости не менее одного раза в семестр по всем дисциплинам для каждого направления подготовки (специальности), курса, группы;

- контроль остаточных знаний.

2.1. Текущий контроль усвоения материала

Текущий контроль усвоения материала в форме тестового опроса студентов проводится по каждой теме. Результаты по 4-балльной шкале оценивания заносятся в книжку преподавателя и учитываются в виде интегральной оценки при проведении промежуточной аттестации.

Перечень типовых тестовых заданий по темам дисциплины для проведения текущего контроля знаний:

Тема 1. Экономическая эффективность инвестиций

1. Если показатель индекса доходности больше единицы, то чистая текущая стоимость проекта

- 1) меньше нуля
- 2) больше нуля
- 3) меньше или равно нулю
- 4) больше или равна нулю

2. Обозначение чистой текущей стоимости проекта

- 1) PI

- 2) NPV
- 3) IRR
- 4) PP

3. Внутренняя норма доходности это такой коэффициент дисконтирования, при котором

- 1) чистая текущая стоимость проекта больше нуля
- 2) чистая текущая стоимость проекта меньше нуля
- 3) чистая текущая стоимость проекта равна единице
- 4) чистая текущая стоимость проекта равна нулю

4. Если проект выгоден, то показатель внутренней нормы доходности

- 1) больше коэффициента дисконтирования
- 2) меньше коэффициента дисконтирования
- 3) равен единице
- 4) равен нулю

5. Обозначение срока окупаемости, рассчитанного динамическим методом

- 1) PI
- 2) ROI
- 3) Tok
- 4) PP

6. Обозначение внутренней нормы доходности проекта

- 1) PI
- 2) NPV
- 3) IRR
- 4) PP

7. Если чистая текущая стоимость проекта, больше нуля, то индекс доходности *

- 1) больше единицы
- 2) меньше единицы
- 3) равен единице
- 4) равен минус единице

8. Обозначение рентабельности инвестиций

- 1) PI
- 2) PP
- 3) IRR
- 4) ROI

9. Какой срок окупаемости больше (дольше)

- 1) Простой срок окупаемости
- 2) Дисконтированный срок окупаемости

- 3) Они равны
- 10. Обозначение индекса доходности проекта**
 - 1) PI
 - 2) NPV
 - 3) Tok
 - 4) ROI

Тема 2. Ставка дисконтирования

- 1. В течение жизненного цикла проекта ставка дисконтирования**
 - 1) остается неизменной
 - 2) может меняться в зависимости от внешних условий
 - 3) может меняться в зависимости от требований заказчика
 - 4) может меняться в зависимости от требований банка

- 2. Расчет ставки дисконтирования определяется с учетом**
 - 1) способа учета инфляции при расчете денежного потока
 - 2) имеющейся информации и интересов участника, для которого производится расчет
 - 3) имеющейся информации и способа учета инфляции при расчете денежного потока
 - 4) имеющейся информации, способа учета инфляции при расчете денежного потока, интересов участника, для которого производится расчет и структуры капитала

- 3. Модель средневзвешенной стоимости капитала учитывает**
 - 1) стоимость собственного и заемного капитала
 - 2) стоимость заемного капитала и процентную ставку по кредиту
 - 3) процентную ставку по кредиту, ставку налога на прибыль и стоимость собственного капитала
 - 4) ставку налога на прибыль, стоимость собственного и заемного капитала

- 4. Модель кумулятивного построения учитывает**
 - 1) безрисковую ставку процента
 - 2) инфляцию и безрисковую ставку
 - 3) риски проекта, инфляцию и безрисковую ставку
 - 4) стоимость собственного и заемного капитала

- 5. В качестве готовых измерителей коэффициента дисконтирования не может быть использована**
 - 1) инфляция
 - 2) отраслевая доходность
 - 3) доходность альтернативных проектов
 - 4) ставка процентов по кредитам

- 6. При участии государства в инвестиционном проекте коэффициент дисконтирования определяется по**
- 1) методу ССМ
 - 2) методу WACC
 - 3) методическим рекомендациям по оценке эффективности инвестиционных проектов
 - 4) методу CAPM
- 7. Наиболее рисковыми являются вложения в**
- 1) в развитие на базе освоенной техники
 - 2) исследования и инновации
 - 3) увеличение объема продаж существующей продукции
 - 4) производство нового продукта
- 8. Модель расчета прибыли на акцию учитывает**
- 1) величину дивидендов
 - 2) чистую прибыль
 - 3) рентабельность
 - 4) прибыль на акцию
- 9. Метод оценки капитальных активов учитывает**
- 1) доходность акций
 - 2) рентабельность активов
 - 3) прибыль на акцию
 - 4) налог на имущество
- 10. Реальная ставка дисконтирования**
- 1) учитывает инфляцию
 - 2) не учитывает инфляцию
 - 3) не зависит от инфляции

Тема 3. Финансовая состоятельность проекта

- 1. Оценка финансовой состоятельности проекта предполагает оценку**
- 1) способности компании в полном объеме расплачиваться по обязательствам проекта
 - 2) ликвидности компании без учета проекта
 - 3) платежеспособности компании без учета проекта
 - 4) показателей деловой активности без учета проекта
- 2. Денежный поток по инвестиционной деятельности не может включать**
- 1) покупку оборудования
 - 2) продажу оборудования
 - 3) приобретение ценных бумаг

- 4) покупку сырья
- 5) размещение средств на депозите

3. Денежный поток по операционной деятельности не может включать

- 1) налоговые платежи
- 2) получение кредита
- 3) заработную плату
- 4) покупку сырья
- 5) выплату аренды

4. Денежный поток по финансовой деятельности не может включать

- 1) получение кредита
- 2) выплату процентов по кредиту
- 3) выплату лизинговых платежей
- 4) налоговые платежи
- 5) выплату дивидендов

5. Может ли быть проект экономически эффективным, но финансово не состоятельным, и наоборот?

- 1) Да
- 2) Нет

Тема 4. Источники финансирования

1. В механизм самофинансирования не входят

- 1) заемные средства
- 2) амортизационный фонд
- 3) страховые возмещения
- 4) отчисления от прибыли

2. К внешним заемным источникам относят

- 1) факторинг
- 2) задолженность перед государством
- 3) банковский кредит
- 4) задолженность посредникам

3. Краткосрочной формой кредитования является

- 1) инвестиционный кредит
- 2) овердрафт
- 3) лизинг
- 4) инвестиционный государственный кредит

4. К внутренним заемным источникам относят

- 1) факторинг
- 2) задолженность перед бюджетом
- 3) банковский кредит

4) задолженность перед поставщиками

5. К долгосрочным формам кредитования относят

- 1) факторинг
- 2) овердрафт
- 3) инвестиционный кредит

6. Основной формой акционирования как метода внешнего финансирования является

- 1) проведение дополнительной эмиссии акций
- 2) привлечение дополнительных средств за счет продажи паев
- 3) создание нового предприятия для реализации инвестиционного проекта
- 4) проведение первичной эмиссии акций

7. В случае лизинга может быть профинансировано 100% стоимости оборудования

- 1) Да
- 2) Нет

Тема 4 Финансирование проектов

1. Какие факторы необходимо учитывать в процессе обоснования затрат на реализацию инновационного проекта?

- a) Инфляцию и политическую ситуацию в стране
- b) Инфляцию, уровень безработицы и альтернативные варианты инвестирования
- c) Инфляцию, риски, альтернативные варианты инвестирования

2. Два инструмента, содействующих менеджеру проекта в организации команды, способной работать в соответствии с целями и задачи проекта – это структурная схема организации и....

- a) Укрупненный график
- b) Матрица ответственности
- c) Должностная инструкция

3. Какие источники финансирования инновационной деятельности наиболее характерны для посевной стадии?

- d) Средства основателей бизнеса, Вузов, гранты
- e) Банковские кредиты, лизинг
- f) Средства фондов венчурного инвестирования, банковские кредиты

4. Что предполагает модель Spin-off?

- d) Финансирование и проведение научных исследований в ВУЗе с последующей коммерциализацией
- e) Венчурное финансирование научных исследований
- f) Государственную поддержку коммерциализации инноваций

5. Выход инновационной компании на фондовый рынок осуществляется на стадии:

- g) Начальной (Seed)
- h) Расширение (Expansion)

i) Ранний рост (Early growth)

6. Какие источники финансирования инновационной деятельности наиболее характерны для стадии Start-up?

j) Средства венчурных фондов, гранты

k) Банковские кредиты, лизинг

l) Средства основателей бизнеса, банковские кредиты

7. Бизнес-ангелы - это

g) Физические и юридические лица - инициаторы инновационного проекта

h) В основном, физические лица, инвестирующие часть собственных средств в инновационные компании

i) Физические лица, участвующие в инновационном проекте

8. Источник дохода венчурного фонда:

m) Рост личного благосостояния

n) Рост стоимости проинвестированных компаний

o) Увеличение числа реализованных проектов

9. Величина капитала, инвестируемого венчурным фондом, равна:

p) объявленному капиталу за минусом общей величины платы за управление

q) капиталу, запрашиваемому инвестируемой компанией

r) объявленному капиталу фонда

10. Какие источники финансирования инновационной деятельности наиболее характерны для посевной стадии?

s) Средства основателей бизнеса, Вузов, гранты

t) Банковские кредиты, лизинг

u) Средства фондов венчурного инвестирования, банковские кредиты

2.2. Рубежный контроль

Рубежный контроль для комплексного оценивания усвоенных знаний, усвоенных умений и приобретенных владений (табл. 1.1) проводится в форме рубежного тестирования и рубежных контрольных работ (после изучения каждого модуля учебной дисциплины).

2.2.1. Рубежное тестирование

Согласно РПД запланировано 3 рубежных тестирования (РТ) после освоения студентами учебных модулей дисциплины. Первое РТ по модулю 1 «Экономическая сущность инвестиционного проектирования», второе РТ – по модулю 2 «Методы оценки экономической эффективности проектов», третье РТ – по модулю 3 «Оценка финансовой состоятельности и рисков проекта».

Типовые задания первого РТ:

1. Текущая стоимость будущих денежных поступлений

1) выше его будущей стоимости

2) ниже его будущей стоимости

3) равна его будущей стоимости

4) равна амортизационным отчислениям

2. Компаундирование это:

- 1) вложение средств в нематериальный актив
- 2) ежегодный взнос денежных средств
- 3) процесс расчета будущей стоимости средств, вложенных сегодня
- 4) процесс расчета текущей стоимости средств, полученных в будущем

3. Банковский вклад за один и тот же период увеличивается больше при применении

- 1) простых процентов
- 2) сложных процентов
- 3) инфляции
- 4) налогов

4. Дисконтирование необходимо применять

- 1) при оценке единовременных затрат на инвестиционный проект
- 2) при расчете показателей эффективности инвестиционного проекта
- 3) при оценке прибыли от инвестиционного проекта
- 4) всего вышеперечисленного

5. Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиционного проекта заключается в:

- 1) расчете затрат по шагам
- 2) расчете прибыли по шагам
- 3) дисконтировании денежных потоков проекта
- 4) учете инфляции на плановый период

6. Какие факторы необходимо учитывать в процессе обоснования затрат на реализацию инновационного проекта?

1. Инфляцию и политическую ситуацию в стране
2. Инфляцию, уровень безработицы и альтернативные варианты инвестирования
3. Инфляцию, риски, альтернативные варианты инвестирования

7. Два инструмента, содействующих менеджеру проекта в организации команды, способной работать в соответствии с целями и задачи проекта – это структурная схема организации и....

1. Укрупненный график
2. Матрица ответственности
3. Должностная инструкция

8. Какие источники финансирования инновационной деятельности наиболее характерны для посевной стадии?

1. Средства основателей бизнеса, Вузов, гранты
2. Банковские кредиты, лизинг
3. Средства фондов венчурного инвестирования, банковские кредиты

9. Что предполагает модель Spin-off?

1. Финансирование и проведение научных исследований в ВУЗе с последующей коммерциализацией
2. Венчурное финансирование научных исследований
3. Государственную поддержку коммерциализации инноваций

10. Выход инновационной компании на фондовый рынок осуществляется на стадии:

1. Начальной (Seed)
2. Расширение (Expansion)
3. Ранний рост (Early growth)

11. Следующий вид инвестиционных вложений не включается в нематериальные активы:

- 1) ноу-хау
- 2) повышение квалификации специалистов
- 3) приобретение лицензий, бренда
- 4) патенты, изобретения

Типовые задания второго РТ:

1. Если инвестиции разновременные, то формула для расчета чистой текущей стоимости проекта выглядит следующим образом: *

- 1) $NPV = \sum CF / (1+k)^n - I_0$
- 2) $NPV = \sum CF / (1+k)^n / I_0$
- 3) $NPV = \sum CF / (1+k)^n - \sum I_0 / (1+k)^n$
- 4) $NPV = \sum CF / (1+k)^n / \sum I_0 / (1+k)^n$

2. При расчете чистой текущей стоимости проекта денежный поток проекта

- 1) усредняется
- 2) дисконтируется
- 3) минимизируется
- 4) не дисконтируется

3. Чистая текущая стоимость проекта определяется как

- 1) разница между суммой не дисконтированных денежных потоков проекта и первоначальными инвестициями
- 2) разница между суммой дисконтированных денежных потоков проекта и сроком окупаемости
- 3) разница между суммой дисконтированных денежных потоков проекта и первоначальными инвестициями
- 4) разница между суммой не дисконтированных денежных потоков проекта и сроком окупаемости

- 4. В формулу расчета чистой текущей стоимости проекта не включается**
- 1) денежный поток CF
 - 2) первоначальные инвестиции I_0
 - 3) период расчета проекта n
 - 4) прибыль
- 5. Чистая текущая стоимость проекта измеряется в**
- 1) %
 - 2) ед.изм./ед.изм.
 - 3) тех же единицах, что и инвестиции
 - 4) рублях
- 1. К затратным инвестициям можно отнести следующие виды инвестиций**
- 1) инвестиции в покупку нового оборудования
 - 2) инвестиции в реконструкцию водопровода и канализации
 - 3) инвестиции в снижение себестоимости
 - 4) инвестиции в здания и сооружения
- 2. Для выбора одного из нескольких разновременных проектов рассчитывают**
- 1) эквивалентный аннуитет
 - 2) эквивалентные расходы
 - 3) чистую текущую стоимость
 - 4) чистую прибыль
- 3. Для выбора одного из нескольких затратных проектов рассчитывают**
- 1) эквивалентный аннуитет
 - 2) чистую текущую стоимость
 - 3) чистую прибыль
 - 4) эквивалентные расходы
- 4. Эквивалентный аннуитет рассчитывается для проектов, имеющих**
- 1) разные ставки дисконтирования
 - 2) разные сроки жизни
 - 3) одинаковые сроки жизни
 - 4) разные первоначальные инвестиции
- 5. При выборе одного из нескольких разновременных проектов, отнесенных к затратным инвестициям, принимают тот проект, у которого**
- 1) эквивалентные расходы выше

- 2) чистая текущая стоимость выше
- 3) эквивалентные расходы ниже
- 4) рентабельность инвестиций выше
- 5) налогооблагаемая база ниже

11. Обозначение внутренней нормы доходности проекта

- 5) PI
- 6) NPV
- 7) IRR
- 8) PP

12. Если чистая текущая стоимость проекта, больше нуля, то индекс доходности *

- 5) больше единицы
- 6) меньше единицы
- 7) равен единице
- 8) равен минус единице

13. Обозначение рентабельности инвестиций

- 5) PI
- 6) PP
- 7) IRR
- 8) ROI

14. Какой срок окупаемости больше (дольше)

- 4) Простой срок окупаемости
- 5) Дисконтированный срок окупаемости
- 6) Они равны

15. Обозначение индекса доходности проекта

- 5) PI
- 6) NPV
- 7) Tok
- 8) ROI

Типовые задания третьего РТ:

1. В механизм самофинансирования не входят

- 5) заемные средства
- 6) амортизационный фонд
- 7) страховые возмещения
- 8) отчисления от прибыли

2. К внешним заемным источникам относят

- 5) факторинг
- 6) задолженность перед государством
- 7) банковский кредит

8) задолженность посредникам

3. Краткосрочной формой кредитования является

- 5) инвестиционный кредит
- 6) овердрафт
- 7) лизинг
- 8) инвестиционный государственный кредит

4. К внутренним заемным источникам относят

- 5) факторинг
- 6) задолженность перед бюджетом
- 7) банковский кредит
- 8) задолженность перед поставщиками

5. К долгосрочным формам кредитования относят

- 4) факторинг
- 5) овердрафт
- 6) инвестиционный кредит

6. Анализ финансовой состоятельности подразумевает

- 1) оценку структуры капитала
- 2) расчет средней прибыли от проекта
- 3) расчет денежных потоков проекта
- 4) оценку способности проекта расплачиваться по своим обязательствам

7. Оценка финансовой состоятельности проекта проводится на основании

- 1) расчета структуры капитала, используемого в проекте
- 2) расчета ставки дисконтирования
- 3) построения модели расчетного счета проекта
- 4) построения графика срока окупаемости
- 5) расчета выручки

8. Какого раздела нет в плане движения денежных средств

- 1) операционная деятельность
- 2) инвестиционная деятельность
- 3) финансовая деятельность
- 4) производственная деятельность

9. Что учитывает совокупный денежный поток проекта

- 1) выручку, прибыль, амортизацию
- 2) операционный, инвестиционный и финансовый денежные потоки
- 3) кредиты и дивиденды
- 4) выручку и затраты по текущей деятельности

10. Обязательное условие финансовой состоятельности проекта

- 1) наличие чистой прибыли
- 2) рост выручки от реализации
- 3) чистая текущая стоимость выше нуля
- 4) положительный остаток по всем трем видам деятельности

11. Модель расчета прибыли на акцию учитывает

- 5) величину дивидендов
- 6) чистую прибыль
- 7) рентабельность
- 8) прибыль на акцию

12. Метод оценки капитальных активов учитывает

- 5) доходность акций
- 6) рентабельность активов
- 7) прибыль на акцию
- 8) налог на имущество

13. Реальная ставка дисконтирования

- 4) учитывает инфляцию
- 5) не учитывает инфляцию
- 6) не зависит от инфляции

6. Какие источники финансирования инновационной деятельности наиболее характерны для стадии Start-up?

- j) Средства венчурных фондов, гранты
- k) Банковские кредиты, лизинг
- l) Средства основателей бизнеса, банковские кредиты

7. Бизнес-ангелы - это

- g) Физические и юридические лица - инициаторы инновационного проекта
- h) В основном, физические лица, инвестирующие часть собственных средств в инновационные компании

i) Физические лица, участвующие в инновационном проекте 8. Источник дохода венчурного фонда:

- m) Рост личного благосостояния
- n) Рост стоимости проинвестированных компаний
- o) Увеличение числа реализованных проектов

9. Величина капитала, инвестируемого венчурным фондом, равна:

- p) объявленному капиталу за минусом общей величины платы за управление
- q) капиталу, запрашиваемому инвестируемой компанией
- r) объявленному капиталу фонда

10. Какие источники финансирования инновационной деятельности наиболее

характерны для посевной стадии?

- s) Средства основателей бизнеса, Вузов, гранты
- t) Банковские кредиты, лизинг
- u) Средства фондов венчурного инвестирования, банковские кредиты

2.2.2. Рубежная контрольная работа

Согласно РПД запланировано 3 рубежные контрольные работы (РК) после освоения студентами учебных модулей дисциплины. Первая РК по модулю 1 «Экономическая сущность инвестиционного проектирования», вторая РК – по модулю 2 «Методы оценки экономической эффективности проектов», третья РК – по модулю 3 «Оценка финансовой состоятельности и рисков проекта».

Типовые задания первой РК:

1. Вклад 150 000 руб. положен в банк на полгода с ежемесячным начислением сложных процентов по номинальной ставке 12% годовых. Рассчитать получаемую сумму через полгода.
2. Договор аренды имущества заключён на 5 лет. Аренда уплачивается суммами $S_1=190\ 000$ руб. , $S_2=200\ 000$ руб. , $S_3=210\ 000$ руб. в конце 1-го, 3-го и 5-го года. По новому графику платежей вносится две суммы: $S_4=220\ 000$ руб. в конце 2-го года и S_5 в конце 4-го года. Ставка банковского процента 5%. Определить S_5 .
3. Определить размер ежегодных платежей по сложной ставке 5% годовых для создания через 6 лет фонда в размере 19 000 000 руб.
4. Рассчитать величину фонда, который может быть сформирован за 2 года путём внесения в конце каждого года суммы 200 000 руб. Проценты на вклад начисляются по ставке 5%.
5. Ежемесячная арендная плата за квартиру составляет 18 000 руб. Срок платежа – начало месяца. Рассчитать величину равноценного платежа, взимаемого за год вперёд. Ставка банковского депозита 6% годовых.
6. Акции предприятия продаются по \$100 за шт. Проспект эмиссии указывает, что через 5 лет они будут стоить в 2 раза дороже. Коэффициент альтернативных вложений равен 10%.
7. Рассчитайте, что выгоднее: в течение 5 лет получать доход в конце года по 100 тыс. рублей или сегодня получить 350 тыс. рублей (коэффициент дисконтирования $k = 12\ %$).
8. Принято решение сформировать пенсионный фонд за 30 лет. Для этого вкладываем 100 тыс. рублей в год под 8 % годовых. Рассчитать, сколько денежных средств будет в фонде через 30 лет.
9. Необходимо накопить 100 тыс. рублей через 5 лет. Рассчитать ежегодный платеж, если коэффициент дисконтирования $k = 10\ %$.

Типовые задания второй РК:

Задача 1. 1. Компания планирует освоить производство новой продукции. Затраты на приобретение оборудования составят 6 млн.руб.; постоянные затраты – 2 млн. руб. в год. Маржинальная прибыль от реализации одной единицы продукции составляет 1,5 тыс. руб. Затраты на монтаж и пусконаладку оборудования составят

600 тыс. руб. Затраты на обучение персонала в первый год составят 40 тыс.руб. Ликвидационная стоимость оборудования – 1 млн. руб. Выпуск продукции по годам составит: 1-й год– 1800 ед., 2-й год – 3200 ед., 3-й год – 4000 ед., 4-й год – 4500 ед. Норма амортизации составляет 15 %, норма доходности по аналогичным проектам – 18 %. Определить эффективность инновационного проекта

Собственник предприятия требует как минимум 12% отдачи при инвестировании своих средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью \$95 тыс. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к \$30 тыс. *чистой прибыли ежегодно* в течение 7 лет использования оборудования. Вычислить показатели NPV, PI, IRR, срок окупаемости.

Задача 2. Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: сначала \$120 тыс. и \$60 тыс. – через год Инвестиционный проект рассчитан на 5 лет, планируемая годовая *чистая прибыль* составит \$100 тыс. Прибыль предприятие начинает получать через один год после приобретения первой линии оборудования. Предприятие требует минимум 13 % отдачи при инвестировании денежных средств. Вычислить показатели NPV, PI, IRR, срок окупаемости.

Задача 3. Инвестиционные затраты на покупку нового оборудования составляют 900 тыс. руб. Эти инвестиции дают *экономии на затратах* 300 тыс. руб. в год. Срок эксплуатации оборудования - 9 лет. Требуемая доходность для новых проектов у собственника предприятия -12%. Налог на прибыль 20%. Собственник не рассматривает проекты со сроком окупаемости более 4-х лет. Вычислить показатели NPV, PI, IRR, срок окупаемости.

Задача 4. Проект, рассчитанный на 15 лет, требует инвестиций в размере \$235 тыс. В первые 5 лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 10 лет *ежегодный денежный поток (CF)* составит \$125 тыс. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 15 %? Вычислить показатели NPV, PI, IRR, срок окупаемости.

Задача 5. Используя данные, приведенные в таблице, рассчитать показатели NPV, PI проекта при ставке дисконтирования 10%.

Инвестиции (I ₀), тыс.руб.	Денежный поток (CF ₁), тыс.руб.	Денежный поток (CF ₂), тыс.руб.	Денежный поток (CF ₃), тыс.руб.	Денежный поток (CF ₄), тыс.руб.
- 20 000	+8000	+8000	+8000	+8000

Типовые задания третьей РК:

Задача 1. Проект, рассчитанный на 10 лет, требует инвестиций в размере \$450 тыс. В первые 3 года никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 6 лет *чистая прибыль* составит \$200 тыс. Срок амортизации оборудования – 10 лет. Финансирование проекта - собственный капитал предприятия – 60% стоимости инвестиций, его стоимость - 15% годовых. Остальное - кредит под 12% годовых. Построить бюджет движения денежных средств и оценить финансовую состоятельность проекта.

Задача 2. Проект по закупке оборудования для производства пенопласта. Стоимость оборудования составляет 910 т.р. (срок службы 10 лет), первоначальный прирост оборотного капитала -160 т.р. Планируемая ежегодная выручка 2600 т.р. Постоянные затраты – 410 т.р., *в т.ч. амортизация*. Переменные затраты – 1230 т.р. Период расчета проекта – 3 года. Ставка дисконтирования – 11%. Налог на прибыль – 20%. Определить чувствительность проекта к выручке и затратам.

Задача 3. Собственник предприятия требует доходность проекта не менее 12%. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью \$92 тыс. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к \$18,5 тыс. *чистой прибыли ежегодно* в течение 8 лет использования оборудования. Определить чувствительность проекта к чистой прибыли и ставке дисконтирования

Задача 4. Проект по закупке оборудования для производства пенопласта. Стоимость оборудования составляет 1000 т.р. (срок службы 10 лет). Планируемая ежегодная *прибыль от продаж* – 500 т.р. Налог на прибыль - 20%, требуемая доходность инвестора на собственный капитал - 12%. Для финансирования проект используется 50% собственного капитала и 50% заемного, под 16% годовых. Построить бюджет движения денежных средств и оценить финансовую состоятельность проекта.

Типовые шкала и критерии оценки результатов рубежной контрольной работы приведены в общей части ФОС образовательной программы.

2.3. Выполнение комплексного индивидуального задания на самостоятельную работу

Для оценивания навыков и опыта деятельности (владения), как результата обучения по дисциплине, используется индивидуальное комплексное задание «Выбор технологии финансирования деятельности предприятия / инвестиционного проекта»

Типовые шкала и критерии оценки результатов защиты индивидуального комплексного задания приведены в общей части ФОС образовательной программы.

2.4. Промежуточная аттестация (итоговый контроль)

Допуск к промежуточной аттестации осуществляется по результатам текущего и рубежного контроля. Условиями допуска являются успешная сдача всех практических работ и положительная интегральная оценка по результатам текущего и рубежного контроля.

2.4.1. Процедура промежуточной аттестации без дополнительного аттестационного испытания

Не предусмотрено.

2.4.2. Процедура промежуточной аттестации с проведением аттестационного испытания

Промежуточная аттестация в виде экзамена по дисциплине проводится с по билетам. Билет содержит теоретические вопросы (ТВ) для проверки усвоенных

знаний, практические задания (ПЗ) для проверки освоенных умений и комплексные задания (КЗ) для контроля уровня приобретенных владений всех заявленных компетенций.

Билет формируется таким образом, чтобы в него попали вопросы и практические задания, контролирующие уровень сформированности *всех* заявленных компетенций.

2.4.2.1. Типовые вопросы и задания для дифференцированного зачета по дисциплине

Типовые вопросы для контроля усвоенных знаний:

1. Проблемы организации управления финансами корпораций в условиях мировой интеграции и глобализации.
2. Стейкхолдеры и влияние их субъективных оценок на процессы формирования стоимости компании.
3. Сущность и содержание концепции управления, ориентированного на создание стоимости.
4. Комплекс финансовых и нефинансовых показателей, отражающих процесс создания стоимости.
5. Драйверы стоимости и их интерпретация в концепциях EVA_{tm} и BSC.
6. Определение инвестиций, инвестиционного проекта.
7. Жизненный цикл проекта, классификация проектов.
8. Оценка финансовой состоятельности проекта. Критерии принятия решения по финансовой состоятельности проекта.
9. Принципы построения бюджета движения денежных средств инвестиционного проекта. Отличия БДР и БДДС.
10. Анализ рисков инвестиционного проекта: метод Монте-Карло, анализ сценариев проекта.
11. Оценка рисков проекта: анализ чувствительности проекта, анализ точки безубыточности
12. Источники финансирования инвестиционных проектов - заемный капитал: классификация, критерии выбора.
13. Источники финансирования инвестиционных проектов - собственный капитал: классификация, критерии выбора.
14. Современные тенденции в управлении корпоративными финансами: управление на основе критерия стоимости, ценностно-ориентированный менеджмент.
15. Процесс принятия управленческих решений в сфере финансов. Основные алгоритмы.

16. Обзор современных финансовых технологий, применяемых в зарубежных корпорациях.

Типовые вопросы и практические задания для контроля освоенных умений:

Задача 1. Проект, рассчитанный на 6 лет, требует инвестиций в размере \$550 тыс. Ежегодная прибыль от продаж составит \$ 245 тыс. Срок амортизации оборудования – 10 лет. Предполагается, что оборудование может быть продано в конце десятого года за \$35 тыс. Для финансирования 50 % суммы первоначальной стоимости оборудования планируется кредит в банке под 15 % годовых, остальное – собственный капитал под 11 %. Налог на прибыль – 20 %.

Следует ли принять этот проект? Определить показатели *NPV*, *PI*, *PP*.

Задача 2. Определить наиболее эффективный инвестиционный проект по критериям *NPV*, *PI*, *IRR*, *ROI*, *PP*, срок службы основных средств – 10 лет, стоимость капитала 10 %, налог на прибыль – 20%.

Проекты	Инвестиции в основные средства (оборудование)	Прибыль от продаж			
		1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
А	-250 000	90 000	90 000	90 000	90 000
В	-210 000	75 000	85 000	90 000	90 000

Задача 3. Собственник предприятия требует как минимум 10% отдачи при инвестировании своих средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью \$85 тыс. Использование этого оборудования позволит уменьшить количество брака на производстве, что в конечном итоге приведет к \$22,5 тыс. *экономии на затратах* в течение 7 лет использования оборудования. Налог на прибыль 20%. Вычислить показатели *NPV*, *PI*, *IRR*, срок окупаемости.

Задача 4. Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: 110 тыс. руб в первом году и 50 тыс. руб – во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 5 лет, *планируемая экономия на затратах* составит 80 тыс. руб ежегодно. Собственник требует минимум 13 % отдачи при инвестировании денежных средств. Вычислить показатели *NPV*, *PI*, *IRR*, срок окупаемости.

Задача 5. Используя данные, приведенные в таблице, рассчитать показатели *NPV*, *PI* проекта при ставке дисконтирования 10%.

Инвестиции (I_0), тыс.руб.	Денежный поток (CF_1), тыс.руб.	Денежный поток (CF_2), тыс.руб.	Денежный поток (CF_3), тыс.руб.	Денежный поток (CF_4), тыс.руб.
- 20 000	+8000	+8000	+8000	+8000

Типовые комплексные задания для контроля приобретенных владений:

Задание 1. Проект – крытый каток, осуществляющий деятельность круглогодично. Помещение снято в аренду. Стоимость оборудования (коньки + станок для заточки коньков+мебель)=400 тыс. руб. Срок службы – 5 лет. Первоначальный прирост оборотного капитала = 150 тыс. руб. Ежегодная выручка составляет 1300 тыс. рублей. Амортизация начисляется линейным способом. Постоянные затраты (в т.ч. амортизация) = 300 тыс. руб. Переменные затраты составили 700 тыс.руб. Кредит в банке на 3 года под 15% (выплата кредита осуществляется равными долями). Стоимость собственного капитала – 11%. Налог на прибыль –20%. Необходимо произвести оценку финансовой состоятельности по двум вариантам финансирования- 1 вариант: 60% собственных средств, стоимость 20%, и 40 % кредит, под 15%, 2 вариант: полностью за счет собственных средств.

Задание 2. Предприятие анализирует проект, предусматривающий производство продукта «А». Необходимые для запуска инвестиции оценены в 635 000,00 руб.. Ожидается, что жизненный цикл проекта составит 12 лет. К концу 12-го года оборудование может быть продано за 50 000 руб.Полученные прогнозы говорят о том, что выручка от реализации продукта - 330 000,00. Ежегодные переменные и постоянные затраты (без амортизации) определены в 80 000,00 и 30 000,00 соответственно. Ставка налога на прибыль равна 20%, средняя стоимость капитала определена равной 12%. Необходимо произвести оценку финансовой состоятельности по двум вариантам финансирования- 1 вариант: 60% собственных средств, стоимость 20%, и 40 % кредит, под 15%, 2 вариант: полностью за счет собственных средств.

Задание 3. Проект по закупке оборудования для производства пенопласта. Стоимость оборудования составляет 950 т.р. (срок службы 10 лет), первоначальный прирост оборотного капитала -150 т.р. Планируемая ежегодная выручка 2500 т.р. Постоянные затраты – 410 т.р., в т.ч. амортизация. Переменные затраты – 1230 т.р. Период расчета проекта – 3 года. Ставка дисконтирования – 11%. Налог на прибыль – 20%. Вычислить показатели NPV, PI, IRR, срок окупаемости. Оценить чувствительность проекта к выручке.

Задание 4. Компания ABC имеет следующий баланс: Оборотные средства \$50,000 Счета кредиторов \$10,000 Векселя к оплате 10,000 Основные средства, нетто 50,000 Долгосрочная задолженность 40,000 Собственный капитал 40,000 Всего активов \$100,000 Всего пассивов \$100,000 Бизнес протекал медленно, вследствие чего основные средства были сильно недогружены. Руководство предприятия считает, что в следующем году объемы продаж возрастут в два раза в связи с производством нового типа товаров. Дополнительных основных средств не требуется, и ожидается, что предприятие не увеличит статью "нераспределенная прибыль" в следующем году. Какой объем дополнительного финансирования требуется в следующем году?

2.4.2.2. Шкалы оценивания результатов обучения на зачете

Оценка результатов обучения по дисциплине в форме уровня сформированности компонентов *знать, уметь, владеть* заявленных компетенций

проводится по 4-х балльной шкале оценивания.

Типовые шкала и критерии оценки результатов обучения при сдаче зачета для компонентов *знать, уметь и владеть* приведены в общей части ФОС образовательной программы.

3. Критерии оценивания уровня сформированности компонентов и компетенций

3.1. Оценка уровня сформированности компонентов компетенций

При оценке уровня сформированности компетенций в рамках выборочного контроля на экзамене считается, что *полученная оценка за компонент проверяемой в билете компетенции обобщается на соответствующий компонент всех компетенций, формируемых в рамках данной учебной дисциплины.*

Общая оценка уровня сформированности всех компетенций проводится путем агрегирования оценок, полученных студентом за каждый компонент формируемых компетенций, с учетом результатов текущего и рубежного контроля в виде интегральной оценки по 4-х балльной шкале. Все результаты контроля заносятся в оценочный лист и заполняются преподавателем по итогам промежуточной аттестации.

Форма оценочного листа и требования к его заполнению приведены в общей части ФОС образовательной программы.

При формировании итоговой оценки промежуточной аттестации в виде экзамена используются типовые критерии, приведенные в общей части ФОС образовательной программы.