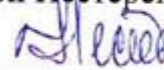


ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ
ИНКЛЮЗИВНОГО ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГУМАНИТАРНО ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ»

КАФЕДРА финансов, бухгалтерского учета и налогообложения

«Утверждаю»
Зав. кафедрой Нестеренко Ю.Н.



27 мая 2021 г.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

ПРОЕКТНОЕ И СТРУКТУРИРОВАННОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ
наименование дисциплины / практики

38.04.02 Экономика
шифр, наименование

Профиль подготовки

Финансовый менеджмент

Квалификация (степень) выпускника: «магистр»

Составитель: зав. кафедрой финансов, бухгалтерского учета и налогообложения МГГЭУ
Нестеренко Ю.Н.

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения, протокол №11 от «27» мая 2021 г.

Рецензент: __д.э.н, профессор, профессор кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения МГГЭУ



Керимов В.Э. 27.05 2021 г
Ф.И.О. Дата

Согласовано:

*Представитель работодателя
или объединения работодателей*



Р.Ф.Рощина

главный бухгалтер Некоммерческого
партнерства «Объединение независимых
энерго-аудиторских и энерго-экспертных
организаций»

Дополнения и изменения, внесенные в фонд оценочных средств, утверждены на заседании
кафедры _____,

протокол № ____ от « ____ » _____ 20__ г.

Заведующий кафедрой _____ / Ф.И.О/

Дополнения и изменения, внесенные в фонд оценочных средств, утверждены на заседании
кафедры _____,

протокол № ____ от « ____ » _____ 20__ г.

Заведующий кафедрой _____ / Ф.И.О/

Дополнения и изменения, внесенные в фонд оценочных средств, утверждены на заседании
кафедры _____,

протокол № ____ от « ____ » _____ 20__ г.

Заведующий кафедрой _____ / Ф.И.О/

Содержание

1. Паспорт фонда оценочных средств
2. Перечень оценочных средств
3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения, характеризующих этапы формирования компетенций
5. Материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине «Проектное и структурированное финансирование»

Оценочные средства составлены в соответствии с рабочей программой дисциплины и представляют собой совокупность контрольно-измерительных материалов (типовые задачи, контрольные работы, тесты и др.), предназначенных для измерения уровня достижения обучающимися установленных результатов обучения.

Оценочные средства используются при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

Таблица 1 - Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины

| Код компетенции | Наименование результата обучения |
|-----------------|--|
| УК-2 | Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла |
| ПК-4 | Способен управлять инвестиционным проектом по внедрению финансовых инноваций |

Конечными результатами освоения дисциплины являются сформированные когнитивные дескрипторы «знать», «уметь», «владеть», расписанные по отдельным компетенциям. Формирование дескрипторов происходит в течение всего семестра по этапам в рамках контактной работы, включающей различные виды занятий и самостоятельной работы, с применением различных форм и методов обучения (табл. 2).

2. Таблица - Формирование компетенций в процессе изучения дисциплины:

| Код компетенции | Уровень освоения компетенций | Индикаторы достижения компетенций | Вид учебных занятий ¹ , работы, формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенций ² | Контролируемые разделы и темы дисциплины ³ | Оценочные средства, используемые для оценки уровня сформированности компетенции ⁴ |
|-----------------|------------------------------|--|---|---|--|
| УК - 2 | Знает | | | | |
| | Недостаточный уровень | УК-2.3-1. <i>Недостаточно знает</i> принципы и способы управления проектами | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | 1. Теоретические основы проектного и структурированного финансирования 2. Структурирование инвестиционного проекта 3. Денежные потоки проекта. Оценка его устойчивости и инвестиционной привлекательности 4. Управление рисками проектного и структурированного финансирования | Опрос, тест, решение практических задач |
| | Базовый уровень | УК-2.3-1. <i>На базовом уровне знает</i> принципы и способы управления проектами | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических задач |
| | Средний уровень | УК-2.3-1. <i>На среднем уровне знает</i> принципы и способы управления | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе | | Опрос, тест, решение практических задач |

¹ Лекционные занятия, практические занятия, лабораторные занятия, самостоятельная работа...

² Необходимо указать активные и интерактивные методы обучения (например, интерактивная лекция, работа в малых группах, методы мозгового штурма и т.д.), способствующие развитию у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств.

³ Наименование темы (раздела) берется из рабочей программы дисциплины.

⁴ Оценочное средство должно выбираться с учетом запланированных результатов освоения дисциплины, например:

«Знать» – собеседование, коллоквиум, тест...

«Уметь», «Владеть» – индивидуальный или групповой проект, кейс-задача, деловая (ролевая) игра, портфолио...

| | | | | | |
|-----------------------|---|-----------|---|---|---|
| | | проектами | ситуационный анализ, самостоятельная работа | | |
| Высокий уровень | <i>УК-2.3-1. На высоком уровне знает</i> принципы и способы управления проектами | | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических заданий |
| Умеет | | | | | |
| Недостаточный уровень | <i>УК-2.У-1. Не умеет</i> формулировать проектную задачу и разрабатывать концепцию проекта | | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | 1. Теоретические основы проектного и структурированного финансирования 2. Структурирование инвестиционного проекта 3. Денежные потоки проекта. Оценка его устойчивости и инвестиционной привлекательности 4. Управление рисками проектного и структурированного финансирования | Опрос, тест, решение практических заданий |
| Базовый уровень | <i>УК-2.У-1. На базовом уровне умеет</i> формулировать проектную задачу и разрабатывать концепцию проекта | | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических заданий |
| Средний уровень | <i>УК-2.У-1. На среднем уровне умеет</i> формулировать проектную задачу и разрабатывать концепцию проекта | | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических заданий |
| Высокий уровень | <i>УК-2.У-1. На высоком уровне умеет</i> | | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические | | Опрос, тест, решение практических заданий |

| | | | | | |
|-----------------------|--|---|---|---|---|
| | | формулировать проектную задачу и разрабатывать концепцию проекта | занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | |
| Владеет | | | | | |
| Недостаточный уровень | <i>УК-2.В-1.</i> <i>Не владеет</i> | методами реализации проекта, навыками управления проектом на всех этапах его жизненного цикла | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | 1. Теоретические основы проектного и структурированного финансирования 2. Структурирование инвестиционного проекта 3. Денежные потоки проекта. Оценка его устойчивости и инвестиционной привлекательности 4. Управление рисками проектного и структурированного финансирования | Опрос, тест, решение практических заданий |
| Базовый уровень | <i>УК-2.В-1.</i> <i>На базовом уровне владеет</i> | методами реализации проекта, навыками управления проектом на всех этапах его жизненного цикла | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических заданий |
| Средний уровень | <i>УК-2.В-1.</i> <i>На среднем уровне владеет</i> | методами реализации проекта, навыками управления проектом на всех этапах его жизненного цикла | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических заданий |
| Высокий уровень | <i>УК-2.В-1.</i> <i>На высоком уровне владеет</i> | методами | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические | | Опрос, тест, решение практических заданий |
| | | | | | |

| | | | | | |
|------|-----------------------|---|---|---|---|
| | | реализации проекта, навыками управления проектом на всех этапах его жизненного цикла | занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | |
| ПК-4 | Знает | | | | |
| | Недостаточный уровень | <i>ПК-4.3-1. Не</i> знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | 1. Теоретические основы проектного и структурированного финансирования 2. Структурирование инвестиционного проекта 3. Денежные потоки проекта. Оценка его устойчивости и инвестиционной привлекательности 4. Управление рисками проектного и структурированного финансирования | Опрос, тест, решение практических заданий |
| | Базовый уровень | <i>ПК-4.3-1. На базовом уровне</i> знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических заданий |
| | Средний уровень | <i>ПК-4.3-1. На среднем уровне</i> знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических заданий |

| | | | | | |
|-------|-----------------------|---|---|--|---|
| | Высокий уровень | <i>ПК-4.3-1. На высоком уровне знает</i> инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических заданий |
| Умеет | | | | | |
| | Недостаточный уровень | <i>ПК-4.У-1. Не умеет</i> разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | 1. Теоретические основы и структурированного финансирования 2. Структурирование инвестиционного проекта 3. Денежные потоки проекта. Оценка его устойчивости и привлекательности 4. Управление рисками и структурированного финансирования | Опрос, тест, решение практических заданий |
| | Базовый уровень | <i>ПК-4.У-1. На базовом уровне умеет</i> разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых технологий; оценивать влияние финансовых | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических заданий |

| | | | | | |
|--|-----------------|--|---|--|---|
| | | технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов | | | |
| | Средний уровень | <i>ПК-4.У-1. На среднем уровне умеет</i> разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических заданий |
| | Высокий уровень | <i>ПК-4.У-1. На высоком уровне умеет</i> разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических заданий |

| | субъектов | | Владеет | |
|-----------------------|---|---|---|---|
| Недостаточный уровень | <i>ПК-4.В-1. Не владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | 1. Теоретические основы проектного и структурированного финансирования 2. Структурирование инвестиционного проекта 3. Денежные потоки проекта. Оценка его устойчивости и инвестиционной привлекательности 4. Управление рисками проектного и структурированного финансирования | Опрос, тест, решение практических заданий |
| Базовый уровень | <i>ПК-4.В-1. На базовом уровне владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических заданий |
| Средний уровень | <i>ПК-4.В-1. На среднем уровне владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических заданий |

| | | | | | |
|--|-----------------|---|---|--|---|
| | | финансовых инноваций и оценки его эффективности | | | |
| | Высокий уровень | ПК-4.В-1. На высоком уровне владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических заданий |

2. ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ⁵

Таблица 3

| № | Наименование оценочного средства | Характеристика оценочного средства | Представление оценочного средства в ФОС |
|---|--|---|---|
| 1 | Коллоквиум | Средство контроля усвоения учебного материала темы, раздела или разделов дисциплины, организованное как учебное занятие в виде собеседования преподавателя с обучающимися. | Вопросы по темам/разделам дисциплины |
| 2 | Решение разноуровневых задач (заданий) | Различают задачи (задания): а) репродуктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины; б) реконструктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей; в) творческого уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения. | Комплект разноуровневых задач (заданий) |
| 3 | Тест | Средство, позволяющее оценить уровень знаний обучающегося путем выбора им одного из нескольких вариантов ответов на поставленный вопрос. Возможно использование тестовых вопросов, предусматривающих ввод обучающимся короткого и однозначного ответа на поставленный вопрос. | Тестовые задания |

⁵ Указываются оценочные средства, применяемые в ходе реализации рабочей программы данной дисциплины.

3. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Оценивание результатов обучения по дисциплине «Проектное и структурированное финансирование» осуществляется в соответствии с Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Предусмотрены следующие виды контроля: текущий контроль (осуществление контроля всех видов аудиторной и внеаудиторной деятельности обучающегося с целью получения первичной информации о ходе усвоения отдельных элементов содержания дисциплины) и промежуточная аттестация (оценивается уровень и качество подготовки по дисциплине в целом).

Показатели и критерии оценивания компетенций, формируемых в процессе освоения данной дисциплины, описаны в табл. 4.

Таблица 4

| Код компетенции | Уровень освоения компетенции | Показатели достижения компетенции | Критерии оценивания результатов обучения |
|-----------------|--|--|--|
| УК-2 | | Знает | |
| | Недостаточный уровень Оценка «незачтено», | <i>УК-2.3-1. Недостаточно знает</i> принципы и способы управления проектами | Студент не способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале дисциплины. Не знает содержание базовых финансовых продуктов и услуг; экономические и юридические аспекты оказания и приобретения экономическим субъектом финансовых услуг; порядок, условия заключения и оформления договоров на получение разных видов финансовых услуг. |
| | Базовый уровень Оценка, «зачтено», | <i>УК-2.3-1. На базовом уровне знает</i> принципы и способы управления проектами | Студент усвоил основное содержание материала дисциплины. На базовом уровне освоил содержание базовых финансовых продуктов и услуг; экономические и юридические аспекты оказания и приобретения экономическим субъектом финансовых услуг; порядок, условия заключения и оформления договоров на получение разных видов финансовых услуг. |
| | Средний уровень Оценка «зачтено», | <i>УК-2.3-1. На среднем уровне знает</i> принципы и способы управления проектами | Студент способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале. На хорошем уровне знает содержание базовых финансовых продуктов и услуг; экономические и юридические аспекты оказания и приобретения экономическим субъектом финансовых услуг; порядок, условия заключения и оформления договоров на получение разных видов финансовых услуг. |
| | Высокий уровень Оценка «зачтено», | <i>УК-2.3-1. На высоком уровне знает</i> принципы и способы управления проектами | Студент знает, понимает, выделяет главные положения в изученном материале и способен дать краткую характеристику основным идеям проработанного материала дисциплины. Показывает глубокие знания содержания базовых финансовых продуктов и услуг; экономические и юридические аспекты оказания и приобретения экономическим субъектом финансовых услуг; порядок, условия заключения и оформления договоров на получение разных видов финансовых услуг. |
| | | Умеет | |
| | Недостаточный уровень | <i>УК-2.У-1. Не умеет</i> формулировать | Студент не умеет самостоятельно проводить сравнительный анализ используемых финансовых продуктов и подбирать их в интересах |

| | | |
|--|---|---|
| Оценка «незачтено», | проектную задачу и разрабатывать концепцию проекта | экономического субъекта |
| Базовый уровень Оценка, «зачтено», | <i>УК-2.У-1. На базовом уровне умеет</i> формулировать проектную задачу и разрабатывать концепцию проекта | Студент испытывает затруднения при самостоятельном проведении сравнительного анализа используемых финансовых продуктов и подбирать их в интересах экономического субъекта |
| Средний уровень Оценка «зачтено», | <i>УК-2.У-1. На среднем уровне умеет</i> формулировать проектную задачу и разрабатывать концепцию проекта | Студент умеет самостоятельно проводит сравнительный анализ используемых финансовых продуктов и подбирать их в интересах экономического субъекта |
| Высокий уровень Оценка «зачтено», | <i>УК-2.У-1. На высоком уровне умеет</i> формулировать проектную задачу и разрабатывать концепцию проекта | Студент умеет на высоком уровне самостоятельно проводит сравнительный анализ используемых финансовых продуктов и подбирать их в интересах экономического субъекта |
| | Владеет | |
| Недостаточный уровень Оценка «незачтено», | <i>УК-2.В-1. Не владеет</i> методами реализации проекта, навыками управления проектом на всех этапах его жизненного цикла | Студент не владеет навыками установления и поддержания долгосрочных отношений с поставщиками финансовых продуктов и услуг, рационального подбора финансовых продуктов и управления ими |
| Базовый уровень Оценка, «зачтено», | <i>УК-2.В-1. На базовом уровне владеет</i> методами реализации проекта, | Студент владеет основными навыками установления и поддержания долгосрочных отношений с поставщиками финансовых продуктов и услуг, рационального подбора финансовых продуктов и управления ими |

| | | | |
|--------------------------------------|--|--|---|
| | | навыками управления проектом на всех этапах его жизненного цикла | |
| Средний уровень Оценка «зачтено», | <i>УК-2.В-1.</i> <i>На среднем уровне владеет</i> методами реализации проекта, навыками управления проектом на всех этапах его жизненного цикла | | Студент владеет навыками установления и поддержания долгосрочных отношений с поставщиками финансовых продуктов и услуг, рационального подбора финансовых продуктов и управления ими |
| Высокий уровень Оценка «зачтено», | <i>УК-2.В-1.</i> <i>На высоком уровне владеет</i> методами реализации проекта, навыками управления проектом на всех этапах его жизненного цикла | | Студент владеет концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, а также современными навыками проведения анализа и интерпретации типовых методик и действующих актов установления и поддержания долгосрочных отношений с поставщиками финансовых продуктов и услуг, рационального подбора финансовых продуктов и управления ими |

| Код компетенции | Уровень освоения компетенции | Показатели достижения компетенции | Критерии оценивания результатов обучения |
|--|---|--|---|
| ПК-4 | Знает | | |
| | Недостаточный уровень Оценка «незачтено», | ПК-4.3-1. Не знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций | Студент не способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале дисциплины. Не знает законодательство Российской Федерации о бухгалтерском учете, налогах и сборах, аудиторской деятельности, внутреннем контроле, а также правовые нормы, регулирующие предпринимательскую деятельность экономического субъекта. |
| | Базовый уровень Оценка, «зачтено», | ПК-4.3-1. На базовом уровне знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций | Студент усвоил основное содержание материала дисциплины. На базовом уровне освоил законодательство Российской Федерации о бухгалтерском учете, налогах и сборах, аудиторской деятельности, внутреннем контроле, а также правовые нормы, регулирующие предпринимательскую деятельность экономического субъекта. |
| | Средний уровень Оценка «зачтено», | ПК-4.3-1. На среднем уровне знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций | Студент способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале. На хорошем уровне знает законодательство Российской Федерации о бухгалтерском учете, налогах и сборах, аудиторской деятельности, внутреннем контроле, а также правовые нормы, регулирующие предпринимательскую деятельность экономического субъекта. |
| | Высокий уровень Оценка «зачтено», | ПК-4.3-1. На высоком уровне знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций | Студент знает, понимает, выделяет главные положения в изученном материале и способен дать краткую характеристику основным идеям проработанного материала дисциплины. Показывает глубокие знания законодательства Российской Федерации о бухгалтерском учете, налогах и сборах, аудиторской деятельности, внутреннем контроле, а также правовые нормы, регулирующие предпринимательскую деятельность экономического субъекта. |
| | Умеет | | |
| Недостаточный уровень Оценка «незачтено», | ПК-4.У-1. Не умеет разрабатывать инвестиционный проект по внедрению | Студент не умеет самостоятельно применять нормы финансового и предпринимательского права в деятельности бухгалтера, аудитора, внутреннего контроллера, налоговых консультантов | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|---|---|
| | | финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов | |
| Базовый уровень Оценка, «зачтено», | <i>ПК-4.У-1. На базовом уровне умеет</i> | разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов | Студент испытывает затруднения при самостоятельном применении норм финансового и предпринимательского права в деятельности бухгалтера, аудитора, внутреннего контроллера, налоговых консультантов |
| Средний уровень Оценка «зачтено», | <i>ПК-4.У-1. На среднем уровне умеет</i> | разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов | Студент умеет самостоятельно применять нормы финансового и предпринимательского права в деятельности бухгалтера, аудитора, внутреннего контроллера, налоговых консультантов |
| Высокий уровень Оценка «зачтено», | <i>ПК-4.У-1. Не умеет</i> | разрабатывать инвестиционный проект по внедрению | Студент умеет на высоком уровне самостоятельно применять нормы финансового и предпринимательского права в деятельности бухгалтера, аудитора, внутреннего контроллера, налоговых консультантов |

| | | |
|--|---|---|
| | финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов | |
| | Владеет | |
| Недостаточный уровень Оценка «незачтено», | <i>ПК-4.В-1. Не владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности</i> | Студент не владеет навыками применения законодательства Российской Федерации о бухгалтерском учете, налогах и сборах, аудиторской деятельности, внутреннем контроле, а также правовые нормы, регулирующие предпринимательскую деятельность экономического субъекта |
| Базовый уровень Оценка, «зачтено», | <i>ПК-4.В-1. На базовом уровне владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности</i> | Студент владеет основными навыками применения законодательства Российской Федерации о бухгалтерском учете, налогах и сборах, аудиторской деятельности, внутреннем контроле, а также правовые нормы, регулирующие предпринимательскую деятельность экономического субъекта |
| Средний уровень Оценка «зачтено», | <i>ПК-4.В-1. На среднем уровне владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта</i> | Студент владеет навыками применения законодательства Российской Федерации о бухгалтерском учете, налогах и сборах, аудиторской деятельности, внутреннем контроле, а также правовые нормы, регулирующие предпринимательскую деятельность экономического субъекта |

| | | | |
|--------------------------------------|--|--|--|
| | | по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности | |
| Высокий уровень Оценка «зачтено», | <i>ПК-4.В-1.</i> <i>На высоком уровне</i> <i>владеет</i> навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности | Студент владеет концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, а также современными навыками применения законодательства Российской Федерации о бухгалтерском учете, налогах и сборах, аудиторской деятельности, внутреннем контроле, а также правовые нормы, регулирующие предпринимательскую деятельность экономического субъекта | |

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения

Методические рекомендации по подготовке к устному опросу

Одной из форм самостоятельной работы студентов является подготовка к устному опросу. Для подготовки к опросу студенту рекомендуется изучить лекционный материал, основную и дополнительную литературу, публикации, информацию из Интернет-ресурсов по соответствующей теме.

Эффективность подготовки студентов к устному опросу зависит от качества ознакомления с научной и методической литературой. При подготовке к опросу студентам рекомендуется обратить внимание на усвоение основных понятий дисциплины, выявить неясные вопросы и подобрать дополнительную литературу для их освещения, составить тезисы выступления по отдельным проблемным аспектам.

Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям и выполнению практического задания

Одной из важных форм самостоятельной работы по дисциплине является подготовка к практическому занятию.

При подготовке к практическим занятиям студент должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы и план практического занятия,
- определить место темы занятия в общем содержании, ее связь с другими темами;
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- после ознакомления с теоретическим материалом ответить на вопросы по теме курса;
- продумать пути и способы решения проблемных вопросов;
- продумать развернутые ответы на предложенные вопросы темы, опираясь на лекционные материалы, расширяя и дополняя их данными из учебников, дополнительной литературы.

В ходе практического занятия необходимо выполнить практическое задание, а затем объяснить методику его решения.

Методические рекомендации по выполнению тестовых заданий

Тесты – это вопросы или задания, предусматривающие конкретный, краткий, четкий ответ на имеющиеся эталоны ответов.

По форме тестовые задания могут быть весьма разнообразны.

К первой группе относятся задания закрытой формы с единственным правильным ответом из нескольких представленных.

Вторую группу составляют задания открытой формы, где ответ вводится самостоятельно в поле ввода.

Третья группа представлена заданиями на установление соответствия, в которых элементом одного множества требуется поставить в соответствие элементы другого множества.

В четвертой группе тестов требуется установить правильную последовательность вычислений или каких-то действий, шагов, операций и т. п., используются задания на установление правильной последовательности.

При подготовке к тестированию студент должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- выяснить условия тестирования;
- внимательно прочесть вопрос и предлагаемые варианты ответов. Выбрать правильные (их может быть несколько). На отдельном листке ответов написать цифру вопроса и буквы, соответствующие правильным ответам;
- в процессе решения желательно применять несколько подходов в решении задания, что позволит максимально гибко оперировать методами решения, находя каждый раз оптимальный вариант;
- на трудный вопрос не тратить много времени, а переходить к следующему. К трудному вопросу можно вернуться позже;
- оставить время для проверки ответов, чтобы избежать механических ошибок.

Методические указания по выполнению контрольных работ

Контрольная работа назначается после изучения определенного раздела (разделов) дисциплины и представляет собой совокупность развернутых письменных ответов студентов на вопросы, которые они заранее получают от преподавателя.

Самостоятельная подготовка к контрольной работе включает в себя:

- изучение конспектов лекций, раскрывающих материал, знание которого проверяется контрольной работой;
- повторение учебного материала, полученного при подготовке к семинарским, практическим занятиям и во время их проведения;
- изучение дополнительной литературы, в которой конкретизируется содержание проверяемых знаний;
- составление в мысленной форме ответов на поставленные в контрольной работе вопросы;
- формирование психологической установки на успешное выполнение всех заданий.

5. Материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации

5. 1. Вопросы для коллоквиума (опроса)

Тема 1 - Теоретические основы проектного и структурированного финансирования

1. Принципы проектного финансирования, отличия от принципов корпоративного финансирования
2. Инструментарий и техника проектного и структурированного финансирования
3. Виды проектных рисков
4. Основные приемы управления рисками в проектном финансировании

Тема 2 - Структурирование инвестиционного проекта

1. Основные участники проектного и структурированного финансирования
2. Роль спонсора проекта
3. Источники проектного и структурированного финансирования
4. Банковские кредиты в качестве источника проектного и структурированного финансирования
5. Агентства страхования экспортных рисков и их роль в проектном финансировании
6. Международные финансовые институты и их роль в проектном финансировании
7. Финансовый лизинг и ипотечные кредиты в качестве источника проектного финансирования
8. Облигационные займы в качестве источника проектного финансирования
9. Использование корпоративных облигаций в проектном финансировании
10. Использование муниципальных облигаций в проектном финансировании
11. Государственный бюджет и внебюджетные фонды в качестве источника проектного финансирования
12. Private placement, IPO, новые выпуски акций в качестве источника проектного и структурированного финансирования
13. Прямые финансовые инвесторы в качестве источника проектного финансирования
14. Российские компании в качестве прямых финансовых инвесторов
15. Конвертируемые инструменты, LBO и MBO в качестве источника в проектном финансировании

16. Роль ангелы и seed capital фондов в проектном финансировании
17. Гранты в качестве источника проектного и структурированного финансирования
18. Стратегические инвесторы в качестве источника проектного и структурированного финансирования
19. Российские компании в качестве стратегических инвесторов

Тема 3 – Денежные потоки проекта. Оценка его устойчивости и инвестиционной привлекательности

1. Основные элементы структуры финансирования проекта и структурирование финансирования проекта.
2. Характеристики основного долга (Senior Debt) в качестве элемента структуры проектного финансирования.
3. Характеристики экспортных кредитов, страхования и лизинга в качестве элемента структуры проектного и структурированного финансирования
4. Характеристики дополнительного долга (Mezzanine) в качестве элемента структуры проектного и структурированного финансирования
5. Характеристики акционерного капитала (Equity) в качестве элемента структуры проектного финансирования.
6. Возможности использования грантов в качестве элемента структуры проектного финансирования.
7. Возможности использования Конвертируемых инструментов, LBO и MBO в качестве элемента структуры проектного финансирования
8. Структуры, используемые в финансировании проектов региональных правительств.

Тема 4 – Управление рисками проектного и структурированного финансирования

1. Структуры проектного и структурированного финансирования, используемые в нефти и газодобыче
2. Структуры проектного и структурированного финансирования, используемые в угольной промышленности
3. Структуры проектного и структурированного финансирования, используемые проектах по добыче сырья для металлургии.
4. Структуры проектного и структурированного финансирования, используемые проектах по добыче сырья для химической промышленности.

Контролируемые компетенции: УК-2, ПК-4

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 4

5.2. Комплект задач (заданий)

1. Банк предлагает 15% годовых. Чему должен быть равен первоначальный вклад, чтобы через три года иметь на счете 5 млн. руб.?
2. На вклад в инвестиционный фонд предприятия в размере 1 млн. руб. сроком на 5 лет банк начисляет 8 % годовых. Какая сумма будет на счете к концу срока, если начисление процентов производится по схеме простых и сложных процентов: а) ежегодно, б) каждые полгода?
3. Стоимость проекта 75820 дол. Его длительность равна 5 годам, а процент на капитал 10%. При каких минимальных, чистых годовых денежных поступлениях проект будет выгоден?
4. Каков должен быть уровень процентной ставки за кредит для того, чтобы покупатель не понес ущерба в форфейтинговой операции при условии, что учетная ставка при погашении векселя составит 4,75%?
5. Среднемесячный уровень инфляции составляет 12% годовых. Инвестор осуществляет вложение денежных средств размером 2млн. руб. рублей сроком на 1 день с ежедневным реинвестированием средств. Какой реальный доход он получил за три дня (с 18 мая по 20 мая), если ставка депозита (в пересчете на год) за этот период составила: 18 мая-28%, 19 мая-35%, 20 мая-29%? Принять число дней в году –360 дней, в месяце-30 дней.
6. Рассчитать рыночную цену портфеля, если его составляют облигации нарицательной стоимостью 10000 дол., купонной ставкой 10% годовых и сроком погашения через пять лет, если приемлемая норма прибили равна 12%. Процент по облигации выплачивается два раза в год (поровну).
7. На счете в банке 1,2 млн. руб. Банк платит 12,5% годовых. Предлагается войти всем капиталом в совместное предприятие, при этом прогнозируется удвоение капитала через 5 лет. Принять ли это предложение?
8. Банк предлагает 15% годовых. Чему должен быть равен первоначальный вклад, чтобы через три года иметь на счете 5 млн. руб.?
9. Какая сумма предпочтительнее при ставке 9%- 1000 дол. сегодня или 2000 дол. через 8 лет?
10. На вклад в размере 1 млн. руб. сроком на 5 лет банк начисляет 8 % годовых. Какая сумма будет на счете к концу срока, если начисление процентов производится по схеме простых и сложных процентов: а) ежегодно, б) каждые полгода?
11. Стоимость проекта- 39500 дол. В течение первых трех лет ожидаемый доход составляет 10000 дол. в год, а в течение следующих трех лет равен 8000 дол. в год. Процент на капитал- 10%. Выгоден ли данный проект? Для решения использовать таблицу аннуитетов со значениями дисконтирующих множителей FM4.
12. 1. В проект вложено 18 млн. дол. Через 2 года потребовались дополнительные инвестиции в сумме 7,5 млн. дол. Ежегодные чистые денежные поступления от проекта составили по 4,5 млн. дол., начиная с 3-го года реализации проекта по 10-й год. Какова внутренняя норма прибили проекта?
13. 2. Определить доходность (внутреннюю норму прибили) 2-х проектов. Уровень дивидендной отдачи 8%.

| | Проект 1 | Проект 2 |
|------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Вложение: | 30000 дол. | 3000 дол. |
| Поступления в течение 3 лет: | 13000 дол. ежегодно | 1400 дол. ежегодно |

Выбрать лучший проект и показать почему.

14. Стоимость проекта 75820 дол. Его длительность равна 5 годам, а процент на капитал 10%. При каких минимальных, чистых годовых денежных поступлениях проект будет выгоден?

15. Первоначальные инвестиции в основные средства- 18 млн. дол. Через год были сделаны вложения в дополнительный оборотный капитал- 6 млн. дол. Еще через год были произведены дополнительные капиталовложения в основные средства в сумме 4 млн. дол. Поступления от проекта в течение 5 лет:

1-2 годы – по 7,5 млн. дол.

3-5 годы - по 7 млн. дол.

В конце реализации проекта потребность в дополнительном оборотном капитале отпадает. Уровень дивидендной отдачи 8%. Выгоден ли проект?

16. Проект, требующий инвестиций в размере 10 млн. руб. будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2,6 млн. рублей ежегодно. Стоит ли принимать этот проект, если ставка дисконтирования равна 9%?. При учете риска ставка увеличивается на 1% в год.

17. Проанализируйте инвестиционный проект со следующими характеристиками: (-150, 30, 70, 70, 45) по чистому дисконтированному доходу и сроку окупаемости, если коэффициент дисконтирования равен 12% и поднимается каждый год на 0,5% с учетом риска.

18. Рассчитать доходность к погашению (с учетом налогообложения) облигации федерального займа номиналом 1000 руб., приобретенной на аукционе по цене 97 % от номинала. За период обращения федерального облигационного займа на облигацию включен купонный доход в размере 150 руб., 120 руб., 100 руб., 100 руб. Срок обращения займа 380 руб. Финансовый год - 365 дней.

19. Среднемесячный уровень инфляции составляет 120% годовых. Инвестор осуществляет вложение денежных средств размером 200000 рублей сроком на 1 день с ежедневным реинвестированием средств. Какой реальный доход он получил за три дня (с 18 мая по 20 мая), если ставка депозита (в пересчете на год) за этот период составила: 18 мая-28%, 19 мая-35%, 20 мая-29%? Принять число дней в году –360 дней, в месяце-30 дней.

20. 15 марта 2019г. покупатель купил, а продавец продал фьючерсный контракт на март 2019 г. на 62500 фунтов стерлингов по цене 1 дол. 46 центов за 1 ф.с. Клиринговая палата уведомила, что поставка валюты будет производиться 21 марта по цене закрытия 19 марта.

Цена закрытия на бирже менялась следующим образом:

16 марта- 1 дол. 45,5 центов за 1 ф.с.

19 марта- 1 дол. 46,2 цента за 1 ф.с.

Контролируемые компетенции: УК-2, ПК-4

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 4

5.3. Тестовые задания

- 1) Расположить фазы жизненного цикла инвестиционного проекта в установленном порядке:
 - a) Эксплуатационная
 - b) Предынвестиционная
 - c) Инвестиционная
- 2) Указать фазу жизненного цикла инвестиционного проекта, на которой происходит его реализация:
 - a) Предынвестиционная
 - b) Инвестиционная
 - c) Эксплуатационная
- 3) Выбрать понятие, соответствующее определению «жизненного цикла инвестиционного проекта»:
 - a) срок со дня финансирования инвестиционного проекта до дня прекращения финансирования данного проекта
 - b) срок со дня финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает положительное значение
 - c) срок со дня финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает отрицательное значение
- 4) Назвать инвестиционные проекты, не допускающие одновременной реализации:
 - a) Независимые
 - b) Взаимодополняющие
 - c) Разновременные
 - d) Альтернативные
- 5) Указать признаки классифицирования инвестиционных проектов:
 - a) По отношению друг к другу
 - b) По основной направленности
 - c) По месту реализации
 - d) По степени риска
 - e) По исполнителям инвестиционного проекта
- 6) Указать понятие, относящиеся к следующему определению: «промежуток времени между моментом появления инвестиционного проекта и моментом его окончания»:
 - a) Жизненный цикл
 - b) Полный цикл
 - c) Проектный цикл
- 7) Определить интегральные показатели, которые лежат в основе сложных методов оценки эффективности инвестиционных проектов:
 - a) Простая норма прибыли
 - b) Доход на собственный капитал
 - c) Доход на активы
 - d) Срок окупаемости капитальных затрат
 - e) Чистый приведенный доход (NPV)
- 8) Определить показатели, лежащие в основе простых методов оценки реальных инвестиций:
 - a) Срок окупаемости;
 - b) Чистая текущая (приведенная) стоимость дохода;

- c) Простая норма прибыли;
 - d) Внутренняя норма прибыли.
- 9) Указать, что относится к оттокам денежных средств по финансовой деятельности:
- a) Капитальные вложения
 - b) Выплата дивидендов
 - c) Продажа активов
 - d) Затраты на обслуживание долговых ценных бумаг
- 10) Определить соотношение показателей, которое свидетельствует об экономической эффективности проекта:
- a) $NPV=0$, то $IRR=HR$, $PI=1$
 - b) $NPV<0$, то $IRR<HR$, $PI<1$
 - c) $NPV>0$, то $IRR>HR$, $PI>1$
- 11) Указать группу методов оценки инвестиций, которая не учитывает продолжительность проекта и неравнозначность денежных потоков в отдельном промежутке времени:
- a) Простые
 - b) Сложные
- 12) Определить, что относится к притокам денежных средств на стадии инвестиционной деятельности:
- a) Выручка от реализации продукции
 - b) Продажа активов
 - c) Поступления за счет уменьшения оборотного капитала
 - d) Капитальные вложения
 - e) Вложения собственного капитала
- 13) Определить, что относится к притокам денежных средств на стадии операционной деятельности:
- a) Продажа активов
 - b) Выручка от реализации
 - c) Вложения собственного капитала
 - d) Прочие и внереализационные доходы
 - e) Капитальные вложения
- 14) Показатель простой нормы прибыли рассчитывается как:
- a) $ROI = Pr / I$
 - b) $ROI = I - Pr$
 - c) $ROI = I / Pr$
 - d) $ROI = (Pr - I) / Pr$
- 15) Указать основные документы, регулирующие отношения между субъектами инвестиционной деятельности:
- a) Договор
 - b) Устное соглашение
 - c) Доверенность
 - d) Государственный контракт
- 16) Определить, кто может выступать в качестве основного заказчика инвестиционных проектов
- a) Физические лица
 - b) Юридические лица
 - c) Государство
 - d) Индивидуальные предприниматели
- 17) Определить показатель, определяющий максимальную ставку платы за привлеченные источники финансирования, при которой проект остается безубыточным:
- a) NPV

- b) PP
 - c) ROI
 - d) IRR
 - e) PI
- 18) Указать виды реальных инвестиций на макроуровне:
- a) Валовые и чистые
 - b) Прямые и портфельные
 - c) Централизованные и децентрализованные
- 19) Если $NPV > 0$, то:
- a) $IRR = HR$ и $PI = 1$
 - b) $IRR < HR$ и $PI < 1$
 - c) $IRR > HR$ и $PI < 1$
 - d) $IRR > HR$ и $PI > 1$
- 20) Указать, между какими сторонами заключается основной договор реализации инвестиционных проектов:
- a) Генеральным подрядчиком с субподрядными организациями
 - b) Заказчиком с генеральным подрядчиком, который выполняет основной объем работ
 - c) Между всеми участниками инвестиционного процесса
 - d) Заказчиками с подрядчиками на выполнение фиксированных объемов строительных и монтажных работ с поставкой или без поставки оборудования
 - e) Заказчиком с подрядчиком на строительство отдельных зданий и сооружений, входящих в комплекс строительства
- 21) Указать, что включается в состав расходов бюджета в части оценки бюджетной эффективности:
- a) Кредиты для отдельных участников реализации проекта
 - b) Выплаты по государственным ценным бумагам
 - c) Поступающие таможенные пошлины и акцизы
 - d) Штрафы и санкции, связанные с проектом за нерациональное использование ресурсов
 - e) Прямые ассигнования на надбавки к рыночным ценам за топливо и энергоносители
- 22) Определить, что относится к оттокам денежных средств на стадии операционной деятельности:
- a) Производственные издержки
 - b) Затраты на увеличение оборотного капитала
 - c) Выплаты дивидендов
 - d) Налоги
- 23) Указать, при каком значении показателя индекса рентабельности инвестиций инвестиционный проект следует принять:
- a) $PI > 1$
 - b) $PI < 1$
 - c) $PI = 1$
- 24) Если чистые инвестиции меньше 0 (Амортизация больше валовых инвестиций), то это свидетельствует о:
- a) Снижении производственного потенциала, снижении объема товаров и услуг, падение экономики
 - b) Отсутствии экономического роста
 - c) Расширенном воспроизводстве основных фондов, развитии экономики
- 25) Применение метода, основанного на расчете периода окупаемости, целесообразно в случае, если:
- a) Руководство предприятия озабочено решением проблемы ликвидности

- b) Руководство озабочено решением проблемы прибыльности
- c) Руководство озабочено проблемой дефицита ресурсов
- 26) Определить показатель экономической эффективности, который позволяет получать оценки ликвидности и рисковости инвестиционного проекта:
 - a) Простая норма прибыли
 - b) Срок окупаемости
 - c) Чистая текущая стоимость
- 27) Указать виды инвестиционных проектов по их основной направленности:
 - a) Альтернативные
 - b) Коммерческие
 - c) Народнохозяйственные
 - d) Социальные
- 28) Определить, что относится к оттокам денежных средств на стадии инвестиционной деятельности:
 - a) Производственные издержки
 - b) Капитальные вложения
 - c) Выплаты дивидендов
 - d) Затраты на пусконаладочные работы
 - e) Налоги
- 29) Определить, что характеризует коэффициент капиталоемкости:
 - a) Объем инвестиций
 - b) Норму инвестиций
 - c) Эффективность накоплений
- 30) Указать наиболее предпочтительный вид реальных инвестиций в строительстве:
 - a) инвестиции в новое жилищное строительство
 - b) инвестиции в производственные мощности и оборудование
 - c) инвестиции в финансирование производственных запасов
- 31) Указать, что предполагает реконструкция действующего предприятия:
 - a) Строительство дополнительных производств на действующих предприятиях
 - b) Переустройство производства
 - c) Совершенствование производства
 - d) Повышение технико-экономического уровня отдельных производств, цехов или участков производства на основе внедрения НТП
 - e) Улучшение качества и изменение номенклатуры продукции без увеличения численности работающих
- 32) Указать, что относится к заемным средствам инвесторов:
 - a) Банковские кредиты
 - b) Бюджетные кредиты
 - c) Ассигнования из государственных и местных бюджетов
 - d) Средства, получаемые от продажи акций
 - e) Облигационные займы
- 33) Указать, что относится к внешним инвестиционным ресурсам предприятий:
 - a) Долгосрочные кредиты банков и других кредитных учреждений
 - b) Средства иностранных инвесторов
 - c) Собственные средства предприятий
 - d) Централизованные ассигнования из государственного бюджета
 - e) Средства, аккумулируемые на финансовых рынках
- 34) Определить, какие собственные финансовые ресурсы предприятия могут направлять на финансирование капитальных вложений:
 - a) Долгосрочные ссуды

- b) Амортизационные отчисления
 - c) Эмиссия акций
 - d) Бюджетные ассигнования
 - e) Мобилизация внутренних ресурсов в строительстве
- 35) Указать, как соотносятся виды лизинга и их основные черты:

| | |
|--------------------------|---|
| a) Оперативный лизинг | 1) Полная окупаемость затрат лизингодателя 2) Прямыми участниками сделки являются три стороны: лизингодатель, лизингополучатель и поставщик оборудования |
| b) Финансовый лизинг | 3) Прямыми участниками сделки являются две стороны: лизингодатель и лизингополучатель 4) Возможность досрочного прекращения сделки и возврат имущества |

36) Указать основные преимущества внутренних источников инвестиционных ресурсов предприятий:

- a) Высокая отдача инвестируемых средств
- b) Ограниченный объем и соответственно ограниченные возможности расширения инвестиционной деятельности
- c) Сохранение предприятия и его управления в руках учредителей
- d) Снижение риска неплатежеспособности и банкротства предприятия
- e) Сужение возможностей внешнего контроля за эффективным использованием средств

37) Указать основные преимущества внешних источников финансирования:

- a) Высокий объем возможной мобилизации средств
- b) Высокий внешний контроль за эффективностью использования средств и инвестиционной деятельностью

c) Снижается риск неплатежеспособности и банкротства предприятия

38) Определить, какие источники финансирования выделяют по формам собственности:

- a) Государственные средства
- b) Средства общественных и религиозных организаций, частных предприятий
- c) Средства потребительской кооперации
- d) Средства смешанных российских предприятий
- e) Средства иностранных инвесторов

39) Указать, что относится к привлеченным финансовым средствам инвестора:

- f) Банковские кредиты
- g) Средства, получаемые от продажи акций
- h) Облигационные займы
- i) Паевые и иные взносы граждан и юридических лиц
- j) Ассигнования из государственных и местных бюджетов

5.4. Темы докладов (эссе)

1. Предложения по структуре финансирования проектов в различных отраслях (выбрать отрасль).

2. Особенности структур проектного и структурированного финансирования в отдельных отраслях (выбрать отрасль).

3. Анализ недостатков проектного и структурированного финансирования в отдельных отраслях (выбрать отрасль).
4. Анализ преимуществ проектного и структурированного финансирования в отдельных отраслях (выбрать отрасль).
5. Примеры SWOT–анализа реальных проектов, в которых применялось проектное финансирование
6. Предложения по изменениям в действующем законодательстве, требуемых для развития проектного и структурированного финансирования в России
7. Предложения по формированию государственных и негосударственных институтов, требуемых для развития проектного и структурированного финансирования в России.
8. Влияние процессов глобализации на развитие методов проектного и структурированного финансирования и тенденции в этой области.
9. Анализ возможностей использования зарубежных экспортных агентств для проектного и структурированного финансирования в России (COFAGE - Франция, HERMES - Германия, SACE - Италия, ECGD - Великобритания, EID - Япония, EXIMBANK - США, EDC - Канада, EFIC - Австралия)
10. Опыт использования проектного и структурированного финансирования международными финансовыми институтами (World Bank, IFC, EBRD) в России
11. Опыт использование проектного и структурированного финансирования в программах по линии Hermes и АКА, а также ОПИС в России
12. Опыт использование проектного и структурированного финансирования крупными российскими государственными компаниями (Газпром, Транснефть, Роснефть)
13. Структуры проектного и структурированного финансирования сахалинских нефтяных проектов и Каспийского трубопроводного консорциума
14. Сравнительный анализ основных причин успехов и неудач 2-3-х проектов промышленно-финансовых групп в области проектного и структурированного финансирования в России в последнее десятилетие
15. Проблемы организации проектного и структурированного финансирования как фактора развития экспорта машиностроительной продукции из России
16. Проблемы финансирования муниципальных проектов и жилищно-коммунальной сферы с использованием подходов проектного и структурированного финансирования

5.5. Варианты итоговой контрольной работы

Вариант 1

1. Раскройте экономическую сущность инвестиций. Назовите причины, значение и цели инвестиционного процесса на макро- и микроуровне.

2. Охарактеризуйте понятие «эффективность инвестиций». Приведите методы расчета основных критериев оценки эффективности инвестиционных проектов.

3. Задача. Рассчитайте «бетта-коэффициент» ценной бумаги, если ее доходность равна 20%, средняя рыночная доходность составляет 15%, а доходность государственных (безрисковых) ценных бумаг – 8%. Как Вы можете охарактеризовать эту ценную бумагу с точки зрения финансового риска?

4. Основное различие между акцией и облигацией состоит в том, что облигация:

- а) может быть продана только один раз
- б) не связана с риском
- в) является более ценной бумагой
- г) представляет собой долговую расписку эмитента

Вариант 2

1. Назовите и охарактеризуйте основные направления реальных и портфельных инвестиций.

2. Раскройте понятия дохода, доходности и риска финансовых активов. Приведите методы расчета показателей риска ценных бумаг.

3. Задача. Рассчитайте чистый приведенный эффект, индекс рентабельности инвестиций и нарисуйте финансовый профиль (график чистой текущей стоимости) инвестиционного проекта, если он характеризуется следующими данными : (-1500, 500, 800, 1000). Ставка дисконтирования задана на уровне 10%.

4. Инвестор может стать банкротом, если коэффициент риска составляет:

- а) 0,1
- б) 0,3
- в) 0,5
- г) 0,8

Контролируемые компетенции: ОПК-3, ПК-8, ПК-9

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 4

5.6. Вопросы к зачету

1. Сущность и цель финансирования проектов
2. Система факторов, определяющих параметры проектного и структурированного финансирования
3. Источники финансирования: внешние и внутренние, собственные и заемные.
4. Методы финансирования инвестиционных проектов.
5. Лизинг, виды и преимущества.
6. Финансирование проекта за счет заемных средств.
7. Проектный цикл
8. Варианты участия банков в реализации инвестиционных проектов
9. Виды заемного финансирования проектов
10. Привлеченное финансирование
11. Виды инвесторов в проектном финансировании
12. Принципы проектного и структурированного финансирования
13. Классификация схем проектного и структурированного финансирования
14. Проектное финансирование с параллельным финансированием
15. Проектное финансирование с последовательным финансированием
16. Проектное финансирование с ограниченным, полным и частичным регрессом на заемщика
17. Основные участники схем проектного финансирования
18. Отличие проектного и структурированного финансирования от традиционного кредитования реальных инвестиций
19. Развитие законодательной базы проектного финансирования
20. Международные финансовые институты: опыт проектного финансирования. Синдицированные кредиты.
21. Структуры, используемые в финансировании проектов региональных правительств
22. Субъекты и объекты проектного и структурированного финансирования
23. Принципы государственно-частного партнерства, муниципально-частного партнерства.
24. Особенности процесса разработки и экономического обоснования проекта ГЧП, оценка сравнительного преимущества.
25. Структуры проектного финансирования, используемые в нефти и газодобыче
26. Структуры проектного финансирования, используемые в металлургии, металлообработке и машиностроении.
27. Объекты, участники, особенности концессионных соглашений. Лучшие практики концессий в России.
28. Проектные риски и их основные виды.
29. Основные принципы, этапы и методы управления проектными рисками.
30. Инструменты управления проектными рисками.

31. Проектные контракты: распределение рисков между заказчиком и исполнителями при заключении проектных контрактов
32. Государственные гарантии как инструмент развития проектного финансирования
33. Финансовый мониторинг.
34. Мониторинг хода реализации инвестиционного проекта.
35. Мониторинг эффективности инвестиционного проекта.
36. Особенности, экономические субъекты рискованного бизнеса.
Основные этапы и схемы рискованного финансирования