

Министерство образования и науки Астраханской области
Государственное автономное образовательное учреждение
Астраханской области высшего образования
«Астраханский государственный архитектурно-строительный
университет»
(ГАОУ АО ВО «АГАСУ»)



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование дисциплины

Оценка бизнеса и корпоративные финансы

(указывается наименование в соответствии с учебным планом)

По направлению подготовки

38.04.01 «Экономика»

(указывается наименование направления подготовки в соответствии с ФГОС)

По профилю подготовки

«Экономика фирмы и отраслевых рынков»

(указывается наименование профиля в соответствии с ООП)

Кафедра Экономика строительства

Квалификация (степень) выпускника *магистр*

Разработчики:

доцент, к.э.н.

(занимаемая должность,
учёная степень и учёное звание)



А.Ю. Вайчулис

(подпись)

Рабочая программа разработана для учебного плана 2019 г.

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры «Экономика строительства» протокол № 10 от 17.04 2019г.

Заведующий кафедрой



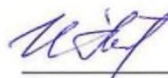
(подпись)

/ И.И.Потапова /

И. О. Ф.

Согласовано:

Председатель МКН «Экономика» профиль
«Экономика фирмы и отраслевых рынков»



(подпись)

/ И.И.Потапова /

И. О. Ф.

Начальник УМУ



(подпись)

У.В. Акхметова

И. О. Ф.

Специалист УМУ



(подпись)

Д.В. Михобадиева

И. О. Ф.

Начальник УИТ



(подпись)

С.В. Туркина

И. О. Ф.

Заведующая научной библиотекой



(подпись)

И. О. Ф.

Содержание:

	Стр.
1. Цели и задачи освоения дисциплины	4
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
3. Место дисциплины в структуре ООП магистратуры	4
4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся.	
5. Содержание дисциплины, структурированное по разделам с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий	6
Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий	
5.1. (в академических часах) Очная форма обучения	6
5.1.1.	6
5.1.2. Заочная форма обучения	6
5.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам	7
5.2.1. Содержание лекционных занятий	7
5.2.2. Содержание лабораторных занятий	7
5.2.3. Содержание практических занятий	7
5.2.4. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	8
5.2.5. Темы контрольных работ (разделы дисциплины)	9
5.2.6. Темы курсовых проектов/курсовых работ	9
6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	9
7. Образовательные технологии	10
8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	10
8.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	10
8.2. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения	11
8.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины	11
Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	
9.	12
10. Особенности организации обучения по дисциплине для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья	12

1. Цели и задачи освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины является обеспечить будущих экономистов теоретическими знаниями и практическими навыками оценочной деятельности, в частности оценке бизнеса, необходимыми для профессиональной деятельности, а также в формировании знаний, навыков и современных компетенций в области принятия финансово-инвестиционных решений в компании, освоения инструментария анализа эффективности и целесообразности таких решений.

Задачи дисциплины:

- освоение методов самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности;
- разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ;
- изучение особенностей организации управления рисками в финансовой деятельности предприятия; освоение существующих методик анализа риска;
- оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

ПК-5 способностью самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ;

ПК6- способностью оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности

В результате освоения дисциплины обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

Знать:

соответствующие методические и нормативные документы, по реализации разработанных проектов и программ ПК-5

методы оценки эффективности проектов ПК-6

Уметь:

самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности ПК-5

оценивать эффективность проектов ПК-6

Владеть:

современными методами разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документами, а также предложениями и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ ПК-5

современными методами оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности ПК-6

3. Место дисциплины в структуре ООП магистратуры

Дисциплина Б1.В.ДВ.01.01 «Оценка бизнеса и корпоративные финансы» реализуется в рамках блока 1 «Дисциплины» вариативной по выбору части.

Дисциплина базируется на результатах обучения, полученных в рамках изучения следующих дисциплин: «Микроэкономика», «Макроэкономика», изучаемых ранее, по программе бакалавра

4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Форма обучения	Очная	Заочная
Трудоёмкость в зачетных единицах:	1 семестр - 4 з.е. всего -4 з.е.	1 семестр - 4 з.е.; всего -4 з.е.
Аудиторных (включая контактную работу обучающихся с преподавателем) часов (всего) по учебному плану:		
и ,тп Лекции (Л)	1 семестр - 14 часов всего - 14 часов	1 семестр -4 часа всего - 4 часов
— Лабораторные занятия (ЛЗ)	<i>учебным планом не предусмотрены.</i>	<i>учебным планом не предусмотрены.</i>
Практические занятия (ПЗ)	1 семестр - 20 часов всего - 20 часов	1 семестр — 10 часа всего - 10 часов
— Самостоятельная работа (СРС)	1 семестр 110 часа всего - ПО часа	1 семестр -130 часов всего - 130 часов
Форма текущего контроля:		
Контрольная работа	<i>Се.местр-1</i>	<i>Семестр-1</i>
Форма промежуточной аттестации:		
Экзамены	<i>Семестр-1</i>	<i>Семестр-1</i>
Зачет	<i>учебным планом не предусмотрен</i>	<i>учебным планом не предусмотрен</i>
Зачёт с оценкой	<i>учебным планом не предусмотрен</i>	<i>учебным планом не предусмотрен</i>
Курсовая работа	<i>учебным планом не предусмотрена</i>	<i>учебным планом не предусмотрена</i>
Курсовой проект	<i>учебным планом не предусмотрен</i>	<i>учебным планом не предусмотрен</i>

5. Содержание дисциплины, структурированное по разделам с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

5.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)

5.1.1. Очная форма обучения

№ п/п	Раздел дисциплины (по семестрам)	Всего часов на раздел	Семестр	Распределение трудоемкости раздела (в часах) по видам учебной работы				Форма промежуточной аттестации и текущего контроля
				контактная			СРС	
				Л	ЛЗ	пз		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Организационно-управленческие и правовые аспекты оценочной деятельности. Стандарты оценки. Принципы оценки	35	1	3		5	27	К/Р, экзамен
2	Методы оценки стоимости предприятия. Общая характеристика подходов и методов оценки. Специфика оценки предприятий в РФ	36	1	4		5	27	
3	Методы оценки инвестиционных проектов с учётом фактора неопределённости	36	1	3		5	28	
4	Дивиденды и дивидендная политика корпораций	37	1	4		5	28	
Итого:		144		14		20	110	

5.1.2. Заочная форма обучения

№ п/п	Раздел дисциплины (по семестрам)	Всего часов на раздел	Семестр	Распределение трудоемкости раздела (в часах) по видам учебной работы				СРС	Форма промежуточной аттестации и текущего контроля
				контактная			СРС		
				Л	ЛЗ	ИЗ			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
1	Организационно-управленческие и правовые аспекты оценочной деятельности. Стандарты оценки. Принципы оценки	37	1	1		3	33	ЮР, экзамен	
2	Методы оценки стоимости предприятия. Общая характеристика подходов и методов оценки. Специфика оценки предприятий в РФ	36	1	1		2	33		
3	Методы оценки инвестиционных проектов с учётом фактора неопределённости	36	1	1		3	32		
	Дивиденды и дивидендная политика корпораций	35	1	1		2	32		
	Итого:	144		4		10	130		

5.2 Содержание дисциплины, структурированное по разделам

5.2.1. Содержание лекционных занятий.

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1.	Организационно-управленческие и правовые аспекты оценочной деятельности. Стандарты оценки. Принципы оценки	Основные понятия оценки бизнеса: объекты, субъекты, предмет оценочной деятельности. Правовые основы оценки бизнеса. Оценка бизнеса как одно из направлений оценочной деятельности. Бизнес как товар, бизнес как объект оценки. Бухгалтерская и оценочная модель расчета стоимости собственного капитала.
2.	Методы оценки стоимости предприятия. Общая характеристика подходов и методов оценки. Специфика оценки предприятий в РФ	Метод дисконтированных денежных потоков. Планирование денежного потока. Затратный подход. Метод чистых активов. Метод ликвидационной стоимости. Корректировка и согласование стоимости активов. Преимущества и недостатки подхода.
3.	Методы оценки инвестиционных проектов с учётом фактора неопределённости	Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.
4.	Дивиденды и дивидендная политика корпораций	Факторы, определяющие дивидендную политику. Содержание агрессивной, умеренной и консервативной дивидендной политики. Ограничения, регулирующие дивидендные выплаты. Дивидендная политика и цена акций. Дробление, консолидация и выкуп акций.

5.2.2. Содержание лабораторных занятий (учебным планом не предусмотрены)

5.2.3. Содержание практических занятий.

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1.	Организационно-управленческие и правовые аспекты оценочной деятельности. Стандарты оценки. Принципы оценки	Цели оценки бизнеса, факторы, влияющие на величину оценочной стоимости бизнеса (спрос, доходность, время, ликвидность, ограничения, риски и т. д.)
2.	Методы оценки стоимости предприятия. Общая характеристика подходов и методов оценки. Специфика оценки предприятий в РФ	Принципы оценки бизнеса, их содержание и применение в практической деятельности оценщика. Доходный подход. Метод капитализации дохода.

3.	Методы оценки инвестиционных проектов с учётом фактора неопределённости	Анализ и отбор инвестиционных проектов с применением показателя чистого дисконтированного дохода, на основе метода расчета индекса рентабельности инвестиций, на основе метода расчета нормы рентабельности инвестиций, на основе метода определения срока окупаемости инвестиций, на основе метода расчета коэффициента эффективности инвестиций. Их преимущества и недостатки в сравнении друг с другом.
4.	Дивиденды и дивидендная политика корпораций	Политика распределения прибыли и дивидендная политика корпорации. Организационно-правовые вопросы формирования дивидендной политики корпораций. Баланс между текущим потреблением прибыли и будущим ростом компании. Цель дивидендной политики. Норма распределения прибыли. Определение величины дивиденда. Теории дивидендных выплат.

5.2.4. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Очная форма обучения

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание	Учебно-методическое обеспечение
1	2 у	3 Ц	4
1	Организационно-управленческие и правовые аспекты оценочной деятельности. Стандарты оценки. Принципы оценки	Цели оценки бизнеса, факторы, влияющие на величину оценочной стоимости бизнеса (спрос, доходность, время, ликвидность, ограничения, риски и т. д.)	[1], [2], [3], [4],
2	Методы оценки стоимости предприятия. Общая характеристика подходов и методов оценки. Специфика оценки предприятий в РФ	Принципы оценки бизнеса, их содержание и применение в практической деятельности оценщика. Доходный подход. Метод капитализации дохода.	[1], И, [3], [4],
3	Методы оценки инвестиционных проектов с учётом фактора неопределённости	Анализ и отбор инвестиционных проектов с применением показателя чистого дисконтированного дохода, на основе метода расчета индекса рентабельности инвестиций, на основе метода расчета нормы рентабельности инвестиций, на основе метода определения срока окупаемости инвестиций, на основе метода расчета коэффициента эффективности инвестиций. Их преимущества и недостатки в сравнении друг с другом.	[1], [2], [3], [4],
4	Дивиденды и дивидендная политика корпораций	Политика распределения прибыли и дивидендная политика корпорации. Организационно-правовые вопросы формирования дивидендной политики корпораций. Баланс между текущим потреблением прибыли и будущим ростом компании. Цель дивидендной	[1], И, [3], [4],

		политики. Норма распределения прибыли. Определение величины дивиденда. Теории дивидендных выплат.	
--	--	---	--

Заочная форма обучения

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание	Учебно-методическое обеспечение
1	2	3	4
1	Организационно-управленческие и правовые аспекты оценочной деятельности. Стандарты оценки. Принципы оценки	Цели оценки бизнеса, факторы, влияющие на величину оценочной стоимости бизнеса (спрос, доходность, время, ликвидность, ограничения, риски и т. Д.)	[1], И, [3], [4],
2	Методы оценки стоимости предприятия. Общая характеристика подходов и методов оценки. Специфика оценки предприятий в РФ	Принципы оценки бизнеса, их содержание и применение в практической деятельности оценщика. Доходный подход. Метод капитализации дохода.	[1], [2], [3], [4],
3	Методы оценки инвестиционных проектов с учётом фактора неопределённости	Анализ и отбор инвестиционных проектов с применением показателя чистого дисконтированного дохода, на основе метода расчета индекса рентабельности инвестиций, на основе метода расчета нормы рентабельности инвестиций, на основе метода определения срока окупаемости инвестиций, на основе метода расчета коэффициента эффективности инвестиций. Их преимущества и недостатки в сравнении друг с другом.	[1],[2], [3],[4],
4	Дивиденды и дивидендная политика корпораций	Политика распределения прибыли и дивидендная политика корпорации. Организационно-правовые вопросы формирования дивидендной политики корпораций. Баланс между текущим потреблением прибыли и будущим ростом компании. Цель дивидендной политики. Норма распределения прибыли. Определение величины дивиденда. Теории дивидендных выплат.	[1], R, [3], [4],

5.2.5. Темы контрольных работ:

1. Основные цели и задачи оценки стоимости бизнеса.
2. Оценка контрольного пакета акций. Премия за контроль и скидки за неконтрольный характер пакета. Какие методы используются при оценке контрольного пакета акций?
3. Объекты оценки собственности, их особенности.
4. Какие методы доходного подхода используются для оценки нематериальных активов?
5. Какие активы в бизнесе можно отнести к нематериальным? Их оценка.

6. Роль оценки бизнеса в менеджменте современного предприятия.
7. Виды стоимости в оценки бизнеса, охарактеризовать.
8. Определение рыночной стоимости ценных бумаг.
9. Акционерный капитал компании, его роль в реализации дивидендной политики
10. Политика формирования акционерного капитала
11. Оценка основных элементов акционерного капитала
12. Организационно-правовые вопросы дивидендной политики корпорации
13. Основные подходы к выбору дивидендной политики
14. Показатели рыночной активности корпорации
15. Влияние макроэкономических факторов на капитализацию компании
16. Дивидендная политика российских корпораций
17. Дивидендная политика и политика развития корпорации
18. Методы и модели оценки стоимости акционерного капитала
19. Оценка бизнеса страховых компаний
20. Оценка инновационных проектов
21. Оценка активов инвестиционных компаний

5.2.6. Темы курсовых проектов/ курсовых работ «учебным планом не предусмотрены».

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Вид учебной работы	Организация деятельности студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно. Фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; отмечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, отметить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии.
Практические занятия	Проработка рабочей программы. Уделить особое внимание целям и задачам, структуре и содержанию дисциплины. Конспектирование источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы. Решение расчетно-графических заданий, решение задач по алгоритму и др.
Самостоятельная работа/ индивидуальные задания	Знакомство с основной и дополнительной литературой, включая справочные издания, зарубежные источники, конспект основных положений, терминов, сведений, требующихся для запоминания и являющихся основополагающими в этой теме. Составление аннотаций к прочитанным литературным источникам и др.
Подготовка к экзамену	При подготовке к экзамену необходимо ориентироваться на конспекты лекций, рекомендуемую литературу и др.
Контрольная работа	Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу

7. Образовательные технологии

Перечень образовательных технологий, используемых при изучении дисциплины «Оценка бизнеса и корпоративные финансы».

Традиционные образовательные технологии

Дисциплина «Оценка бизнеса и корпоративные финансы» проводится с использованием традиционных образовательных технологий ориентирующиеся на организацию образовательного процесса, предполагающую прямую трансляцию знаний от преподавателя к студенту (преимущественно на основе объяснительно-иллюстративных методов обучения), учебная деятельность студента носит в таких условиях, как правило, репродуктивный характер. Формы учебных занятий по дисциплине «Оценка бизнеса и корпоративные финансы» с использованием традиционных технологий:

Лекция - последовательное изложение материала в дисциплинарной логике, осуществляемое преимущественно вербальными средствами (монолог преподавателя).

Практическое занятие - занятие, посвященное освоению конкретных умений и навыков по предложенному алгоритму.

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

8.1. Перечень основной и дополнительном учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

а) Основная учебная литература

Царев В. В., Кантарович А. А. Оценка стоимости бизнеса : теория и методология: учебное пособие [Электронный ресурс] / М.: Юнити-Дана, 2015.-569с. 5-238-01113-Х Режим доступа https://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=114491&sr=1

1 . Тепман Л. Н. Оценка недвижимости: учеб, пособие для студентов вузов [Электронный ресурс] / М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 463 с. - 978-5-238-01152-3 - Режим доступа https://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=436850&sr=1

Дополнительная литература:

2 . Алиев А. Т., Сомик К. В.. Управление инвестиционным портфелем: учебное пособие [Электронный ресурс] / М. Дашков и Ко,2015. -159с. - 978-5-394-01292-1 - Режим доступа https://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=229277&sr=1

3 .Игошин Н. В.. Инвестиции : организация, управление, финансирование: учебник [Электронный ресурс] / М.:Юнити-Дана,2015. -447с. - 5-238-00769-8 - Режим доступа https://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=114527&sr=1

4 .Чернов В. А.. Инвестиционный анализ: учебное пособие [Электронный ресурс] / М.:Юнити-Дана,2015. - 159с. - 978-5-238-01301-5 - Режим доступа https://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=115016&sr=1

4-Турманидзе Т. У.. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник [Электронный ресурс] / М.:ЮНИТИ-ДАНА,2014. -247с. - 978-5-238-02497-4-Режим доступа https://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=448210&sr=1

в) перечень учебно-методического обеспечения:

1. Вайчулис А.Ю. и др. Финансовая политика корпорации [учебное пособие] Астрахань: ГАОУ АО ВО «Астрахан. гос. архитектур.-строит. ун-т», 2017. - 152 с. ISBN 978-5-93026-

-

26

8.2. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения

1. ApacheOpenOffice;
3. AdobeAcrobatReader DC;

4. Mozilla Firefox
5. GoogleChrome
6. Dr.Web Desktop Security Suite
7. Microsoft Imagine Premium Renewed Subscription;
8. Office Pro+ Dev SL A Each Academic;

8.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины

Электронная информационно-образовательная среда Университета, включает в себя:

1. Образовательный портал (<http://edu.aucu.ru>)

Системы интернет-тестирования:

2. Единый портал интернет-тестирования в сфере образования. Информационноаналитическое сопровождение тестирования студентов по дисциплинам профессионального образования в рамках проекта «Интернет-тренажеры в сфере образования» (<http://i-exam.ru>)

Электронно-библиотечная системы:

3. Электронно-библиотечная система «IPRbooks» (<http://www.iprbookshop.ru/>)
4. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» (<https://biblioclub.ru/>)

Электронные базы данных:

5. Научная электронная библиотека eLibrary.ru (<https://elibrary.ru>)

9. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

№ п/п	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
1	Аудитория для лекционных занятий (ул. Татищева 18, ауд. 203, 209 корпус 10)	№203 Комплект учебной мебели. Переносной комплект мультимедийного оборудования
		№209 Комплект учебной мебели. Переносной комплект мультимедийного оборудования
2	Аудитория для практических занятий (ул. Татищева 18, ауд. 203, 209 корпус 10)	№203 Комплект учебной мебели. Переносной комплект мультимедийного оборудования
		№209 Комплект учебной мебели. Переносной комплект мультимедийного оборудования
3	Аудитория для самостоятельной работы (ул. Татищева, 18, ауд. № № 207, 209, 211, 312 главный корпус)	№207 Комплект учебной мебели. Компьютеры-16 шт. Проекционный телевизор - 1 шт. Доступ к сети Интернет.
		№ 209 Комплект учебной мебели. Компьютеры-15 шт. Стационарный мультимедийный комплект. Доступ к сети Интернет.
		№211 Комплект учебной мебели. Компьютеры-16 шт.

		Проекционный телевизор - 1 шт. Доступ к сети Интернет. №312
		Комплект учебной мебели. Компьютеры-15 шт. Доступ к сети Интернет.
4	Аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации (ул. Татищева №18, ауд. № 203, 209 корпус 10)	№203 Комплект учебной мебели. Переносной комплект мультимедийного оборудования
		№209 Комплект учебной мебели. Переносной комплект мультимедийного оборудования
	Аудитория для Купцовых И индивидуальных консультаций(ул. Татищева №18, ауд. № 203)	№203 Комплект учебной мебели. Переносной комплект мультимедийного оборудования

10. Особенности организации обучения по дисциплине «Оценка бизнеса и корпоративные финансы» для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Для обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья на основании письменного заявления дисциплина «Оценка бизнеса и корпоративные финансы» реализуется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья (далее - индивидуальных особенностей).

Министерство образования и науки Астраханской области
Государственное автономное образовательное учреждение
Астраханской области высшего образования
«Астраханский государственный архитектурно-строительный
университет»
(ГАОУ АО ВО «АГАСУ»)



ОЦЕНОЧНЫЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

Наименование дисциплины

«Оценка бизнеса и корпоративные финансы»

(указывается наименование в соответствии с учебным планом)

По направлению подготовки

38.04.01 «Экономика»

(указывается наименование направления подготовки в соответствии с ФГОС)

По профилю подготовки

"Экономика фирмы и отраслевых рынков"

(указывается наименование профиля в соответствии с ООП)

Кафедра

Экономики строительства

Квалификация (степень) выпускника магистр

Астрахань - 2019

Разработчики:

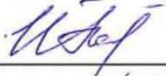
доцент, к.э.н.
(занимаемая должность,
учёная степень и учёное звание)


А.Ю. Вайчулис
(подпись)

Оценочные и методические материалы разработаны для учебного плана 2019 г.

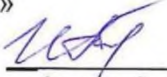
Оценочные и методические материалы рассмотрены и одобрены на заседании кафедры «Экономика строительства» протокол № 10 от 17.04 2019г.

Заведующий кафедрой



(подпись) / И.И.Потапова /
И. О. Ф.

Согласовано:

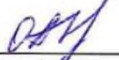
Председатель МКН «Экономика»
профиль «Экономика фирмы и отраслевых рынков»


(подпись) / И.И. Потапова /
(инициалы, фамилия)

Начальник УМУ
(подпись) (инициалы, фамилия)


И.В. Аксентова

Специалист УМУ


(подпись) (инициалы, фамилия)
О.К. Микобабина

СОДЕРЖАНИЕ:

	Стр.
1. Оценочные и методические материалы для проведения промежуточной аттестации и текущего контроля обучающихся по дисциплине	4
1.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программ	4
1.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания	6
1.2.1. Перечень оценочных средств текущей формы контроля	6
1.2.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций по дисциплине на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания	6
1.2.3. Шкала оценивания	9
2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы	10
3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания - знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций	14

1. Оценочные и методические материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Оценочные и методические материалы являются неотъемлемой частью рабочей программы дисциплины и представлен в виде отдельного документа

1.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Индекс и формулировка компетенции N	Номер и наименование результатов образования по дисциплине (в соответствии с разделом 2)	Номер раздела дисциплины (в соответствии с п.5.1)				Формы контроля с конкретизацией задания
		1	2	3	4	
1	2	3	4	5	4	5
ПК-5 способностью самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	Знать: соответствующие методические и нормативные документы, по реализации разработанных проектов и программ ПК-5	X	X	X	X	Вопросы к экзамену по всем разделам дисциплины.
	Уметь: самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности ПК-5	X	X	X	X	1. Тестовые задания, К/Р по всем разделам дисциплины.
	Владеть: современными методами разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	X	X	X	X	1. Тестовые задания по всем разделам дисциплины.

	ПК-5					
ПК-6 способностью оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности	Знать:					
	методы оценки эффективности проектов ПК-6	X	X	X	X	Вопросы к экзамену по всем вопросам дисциплины
	Уметь:					
	оценивать эффективность проектов ПК-6	X	X	X	X	1.Тестовые задания, К/Р по всем разделам дисциплины.
	Владеть:					
	современными методами оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности ПК-6	X	X	X	X	1 .Тестовые задания. по всем разделам дисциплины.

1.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

1.2.1. Перечень оценочных средств текущей формы контроля

Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося	Фонд тестовых заданий
Контрольная работа	Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу	Комплект контрольных заданий по вариантам

1.2.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций по дисциплине на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Компетенция, этапы освоения компетенции	Планируемые результаты обучения	Показатели и критерии оценивания результатов обучения			
		Ниже порогового уровня (не зачтено)	Пороговый уровень (Зачтено)	Продвинутый уровень (Зачтено)	Высокий уровень (Зачтено)
1	2	3	4	5	6
ПК-5 способностью самостоятельно осуществлять подготовку заданий и	Знает (ПК-5) соответствующие методические и нормативные документы, по реализации разработанных проектов и программ	Обучающийся не знает соответствующие методические и нормативные документы, по реализации разработанных проектов и программ	Обучающийся знает соответствующие методические и нормативные документы, по реализации разработанных проектов и программ	Обучающийся знает соответствующие методические и нормативные документы, по реализации разработанных проектов и программ	Обучающийся знает соответствующие методические и нормативные документы, по реализации разработанных проектов и программ

разрабатывают проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывают соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ			в типовых ситуациях		в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности	в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности, а также в нестандартных и непредвиденных ситуациях, создавая при этом новые правила и алгоритмы действий.
	Умеет (ПК-5) - самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности	Обучающийся не умеет самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности	Обучающийся умеет самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности в типовых ситуациях	Обучающийся умеет самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности	Обучающийся умеет самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности	Обучающийся умеет самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности, а также в нестандартных и непредвиденных ситуациях, создавая при этом новые правила и алгоритмы действий.
	Владеет (ПК-5) - документами, а также предложениями и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	Обучающийся не владеет документами, а также предложениями и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	Обучающийся владеет документами, а также предложениями и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ в типовых ситуациях	Обучающийся владеет документами, а также предложениями и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности	Обучающийся владеет документами, а также предложениями и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности	Обучающийся владеет документами, а также предложениями и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности, а также в нестандартных и непредвиденных

					ситуациях, создавая при этом новые правила и алгоритмы действий.
ПК-6 способностью оценивать эффективност ь проектов с учетом фактора неопределенн ости	Знает (ПК-6) методы оценки эффективности проектов	Обучающийся не знает методы оценки эффективности проектов	Обучающийся знает основные методы оценки эффективности проектов в типовых ситуациях	Обучающийся знает методы оценки эффективности проектов в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности	Обучающийся знает основные методы оценки эффективности проектов в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности, а также в нестандартных и непредвиденных ситуациях, создавая при этом новые правила и алгоритмы действий.
	Умеет (ПК-6) оценивать эффективность проектов	Обучающийся не умеет оценивать эффективность проектов	Обучающийся умеет оценивать эффективность проектов в типовых ситуациях	Обучающийся умеет оценивать эффективность проектов в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности	Обучающийся умеет оценивать эффективность проектов в виде статьи или доклада в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности, а также в нестандартных и непредвиденных ситуациях, создавая при этом новые правила и алгоритмы действий.
	Владеет (ПК-6) современными методами оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности	Обучающийся не владеет современными методами оценки эффективности проектов с учетом фактора неоп ределенности	Обучающийся владеет современными методами оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности в типовых ситуациях	Обучающийся владеет современными методами оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности в типовых ситуациях и ситуациях	Обучающийся владеет современными методами оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности в типовых ситуациях и ситуациях повышенной

				повышенной сложности	сложности, а также в нестандартных и непредвиденных ситуациях, создавая при этом новые правила и алгоритмы действий.
--	--	--	--	----------------------	--

1.2.3. Шкала оценивания

Уровень достижений	Отметка в 5-бальной шкале	Зачтено/ не зачтено
высокий	«5 »(отлично)	зачтено
продвинутый	«4 «(хорошо)	зачтено
пороговый	«3 «(удовлетворительно)	зачтено
ниже порогового	– «2 «(неудовлетворительно) _____	не зачтено

2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов освоения образовательной программы

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ:

2.1. Экзамен (ПК-5 знать, ПК-6 знать)

а) типовые вопросы (задания):

а) типовые вопросы к экзамену

1. Основные цели и задачи оценки стоимости бизнеса.
2. Оценка контрольного пакета акций. Премия за контроль и скидки за неконтрольный характер пакета. Какие методы используются при оценке контрольного пакета акций?
3. Объекты оценки собственности, их особенности.
4. Какие методы доходного подхода используются для оценки нематериальных активов?
5. Какие активы в бизнесе можно отнести к нематериальным? Их оценка.
6. Роль оценки бизнеса в менеджменте современного предприятия.
7. Виды стоимости в оценке бизнеса, охарактеризовать.
8. Определение рыночной стоимости ценных бумаг.
9. Основные принципы оценки стоимости предприятия (бизнеса).
10. Сущность, функции и формы проявлений корпоративных финансов.
11. Принципы организации корпоративных финансов.
12. Финансовая структура и распределение финансовой ответственности в корпорации.
13. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами.
14. Финансовая политика корпораций.
15. Долгосрочные и краткосрочные источники финансирования.
16. Собственные источники финансирования.
17. Методы заемного финансирования. Гибридное финансирование.
18. Особые формы финансирования. Привлечение иностранного капитала.
19. Специфика финансирования российских предприятий.
20. Понятие стоимости капитала.
21. Финансовая политика и стоимость капитала.
22. Оценка стоимости основных источников капитала. Средневзвешенная (WACC) и предельная (MCC) стоимость капитала.
23. Теории структуры капитала.
24. Собственный капитал и порядок его формирования. Основные элементы собственного капитала корпорации.
25. Целесообразность и эффективность использования заемных средств корпорацией. Оптимальное сочетание собственных и заемных долгосрочных финансовых ресурсов.
26. Заемный капитал и финансовый левиредж. Определение силы воздействия финансового рычага.
27. Сущность дивидендной политики, ее виды и принципы формирования.
28. Дивидендная политика и стоимость корпорации. Факторы, влияющие на дивидендную политику.

б) критерии оценивания

При оценке знаний на экзамене учитывается:

1. Уровень сформированное™ компетенций.
2. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
3. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
4. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
5. Умение связать теорию с практикой.
6. Умение делать обобщения, выводы.

№ п/п	Оценка	Критерии оценки
1	Отлично	Ответы на поставленные вопросы излагаются логично, последовательно и не требуют дополнительных пояснений. Полно раскрываются причинно-следственные связи между явлениями и событиями. Делаются обоснованные выводы. Демонстрируются глубокие знания базовых нормативно-правовых актов. Соблюдаются нормы литературной речи.
2	Хорошо	Ответы на поставленные вопросы излагаются систематизировано и последовательно. Базовые нормативно-правовые акты используются, но в недостаточном объеме. Материал излагается уверенно. Раскрыты причинно-следственные связи между явлениями и событиями. Демонстрируется умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер. Соблюдаются нормы литературной речи.
3	Удовлетворительно	Допускаются нарушения в последовательности изложения. Имеются упоминания об отдельных базовых нормативно-правовых актах. Неполно раскрываются причинно-следственные связи между явлениями и событиями. Демонстрируются поверхностные знания вопроса, с трудом решаются конкретные задачи. Имеются затруднения с выводами. Допускаются нарушения норм литературной речи.
4	Неудовлетворительно	Материал излагается непоследовательно, сбивчиво, не представляет определенной системы знаний по дисциплине. Не раскрываются причинно-следственные связи между явлениями и событиями. Не проводится анализ. Выводы отсутствуют. Ответы на дополнительные вопросы отсутствуют. Имеются заметные нарушения норм литературной речи.
5	Зачтено	Выставляется при соответствии параметрам экзаменационной шкалы на уровнях «отлично», «хорошо», «удовлетворительно».
6	Не зачтено	Выставляется при соответствии параметрам экзаменационной шкалы на уровне «неудовлетворительно».

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ:

2.2. Контрольная работа

(ПК-6 уметь, ПК-5 уметь)

1. Основные цели и задачи оценки стоимости бизнеса.

2. Оценка контрольного пакета акций. Премия за контроль и скидки за неконтрольный характер пакета. Какие методы используются при оценке контрольного пакета акций?
3. Объекты оценки собственности, их особенности.
4. Какие методы доходного подхода используются для оценки нематериальных активов?
5. Какие активы в бизнесе можно отнести к нематериальным? Их оценка.
6. Роль оценки бизнеса в менеджменте современного предприятия.
7. Виды стоимости в оценке бизнеса, охарактеризовать.
8. Определение рыночной стоимости ценных бумаг.
9. Акционерный капитал компании, его роль в реализации дивидендной политики
10. Политика формирования акционерного капитала
11. Оценка основных элементов акционерного капитала
12. Организационно-правовые вопросы дивидендной политики корпорации
13. Основные подходы к выбору дивидендной политики
14. Показатели рыночной активности корпорации
15. Влияние макроэкономических факторов на капитализацию компании
16. Дивидендная политика российских корпораций
17. Дивидендная политика и политика развития корпорации
18. Методы и модели оценки стоимости акционерного капитала
19. Оценка бизнеса страховых компаний
20. Оценка инновационных проектов
21. Оценка активов инвестиционных компаний

б) *критерии оценивания*

Выполняется в письменной форме.

При оценке работы студента учитывается:

1. Правильное раскрытие содержания основных вопросов темы, правильное решение задач.
2. Самостоятельность суждений, творческий подход, научное обоснование раскрываемой проблемы.
3. Правильность использования цитат (если цитата приводится дословно, то надо взять ее в кавычки и указать источник с указанием фамилии автора, названия произведения, места и города издания, тома, части, параграфа, страницы).
4. Наличие в конце работы полного списка литературы.

№ п/п	Оценка	Критерии оценки
5	Зачтено	Выполнено правильно не менее 50% заданий, работа выполнена по стандартной или самостоятельно разработанной методике, в освещении вопросов не содержится грубых ошибок, по ходу решения сделаны аргументированные выводы, самостоятельно выполнена графическая часть работы
6	Не зачтено	Студент не справился с заданием (выполнено правильно менее 50% задания варианта), не раскрыто основное содержание вопросов, имеются грубые ошибки в освещении вопроса, в решении задач, в выполнении графической части задания и т.д., а также выполнена не самостоятельно.

2.3. Тест

а) *типовой комплект заданий для тестов (Приложение!) (ПК-5 владеть, ПК-6 владеть)*

б) критерии оценивания

При оценке знаний оценивания тестов учитывается:

1. Уровень сформированное™ компетенций.
2. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
3. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
4. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
5. Умение связать теорию с практикой.
6. Умение делать обобщения, выводы.

№ п/п	Оценка	Критерии оценки
1	2	3
1	Отлично	если выполнены следующие условия: - даны правильные ответы не менее чем на 90% вопросов теста, исключая вопросы, на которые студент должен дать свободный ответ; ■ на все вопросы, предполагающие свободный ответ, студент дал правильный и полный ответ.
2	Хорошо	если выполнены следующие условия: - даны правильные ответы не менее чем на 75% вопросов теста, исключая вопросы, на которые студент должен дать свободный ответ; - на все вопросы, предполагающие свободный ответ, студент дал правильный ответ, но допустил незначительные ошибки и не показал необходимой полноты.
3	Удовлетворительно	если выполнены следующие условия: - даны правильные ответы не менее чем на 50% вопросов теста, исключая вопросы, на которые студент должен дать свободный ответ; - на все вопросы, предполагающие свободный ответ, студент дал непротиворечивый ответ, или при ответе допустил значительные неточности и не показал полноты.
4	Неудовлетворительно	если студентом не выполнены условия, предполагающие оценку «Удовлетворительно».
5	Зачтено	Выставляется при соответствии параметрам экзаменационной шкалы на уровнях «отлично», «хорошо», «удовлетворительно».
6	Не зачтено	Выставляется при соответствии параметрам экзаменационной шкалы на уровне «неудовлетворительно».

3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций

Поскольку учебная дисциплина призвана формировать несколько дескрипторов компетенций, процедура оценивания реализуется поэтапно:

1-й этап: оценивание уровня достижения каждого из запланированных результатов обучения - дескрипторов (знаний, умений, владений) в соответствии со шкалами и критериями, установленными матрицей компетенций ООП (приложение к ООП). Экспертной оценке преподавателя подлежат уровни сформированности отдельных дескрипторов, для оценивания которых предназначена данная оценочная процедура текущего контроля или промежуточной аттестации согласно матрице соответствия оценочных средств результатам обучения по дисциплине.

2-этап: интегральная оценка достижения обучающимся запланированных результатов обучения по итогам отдельных видов текущего контроля и промежуточной аттестации.

Характеристика процедур текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине

№	Наименование оценочного средства	Периодичность и способ проведения процедуры оценивания	Виды вставляемых оценок	Способ учета индивидуальных достижений обучающихся
1.	экзамен	Раз в семестр, по окончании изучения дисциплины	По пятибалльной шкале	Ведомость, зачетная книжка, учебная карточка, портфолио
2	Контрольная работа	Раз в семестр, по окончании изучения дисциплины	Зачтено/Не зачтено	Ведомость, зачетная книжка, учебная карточка, портфолио
	Тест	Систематически на занятиях	По пятибалльной шкале Зачтено/Не зачтено	журнал учета успеваемости преподавателя

1 .Финансы корпорации - это:

- а) финансовые отношения, возникающие в процессе формирования основных средств;
- б) финансовые отношения, возникающие в процессе формирования оборотных средств;
- в) варианты «а» и «б» верны;
- г) нет верного варианта ответа.

2 . Что не входит в права владельцев обыкновенных акций:

- а) собственниками являются владельцы обыкновенных акций;
- б) право принимать конкретные решения по управлению;
- в) право избирать руководство, которое в свою очередь избирает руководящих сотрудников для управления производством;
- г) контроль над организацией.

3 . Решение об увеличении уставного капитала акционерного общества принимается:

- а) общим собранием акционеров;
- б) советом директоров только единогласно (кроме выбывших его членов);
- в) 2/3 голосов членов совета директоров;
- г) советом директоров и правлением АО

4 .При формировании дивидендной политики предприятия необходимо обеспечить:

- а) приоритет интересов собственников предприятия;
- б) приоритет интересов предприятия;
- в) рациональный баланс указанных выше интересов;
- г) нет правильного ответа.

5 .Рассчитайте сумму дивидендов, если текущая доходность акций - 20%, рыночная стоимость акций - 1 млн.руб., балансовая стоимость акций - 500 тыс.руб.

- а) 200 тыс. руб.;
- б) 166 тыс. руб.;
- в) 100 тыс. руб.;
- г) 150 тыс. руб.

6. Оценка бюджетной эффективности проекта проводится:

- 1) Для оценки доходов бюджета от получаемых налогов.
- 2) Для проверки достаточности финансовых ресурсов,
- 3) Для оценки риска проекта,
- 4) Для оценки реализуемости проекта.

7. К формам финансирования не относится:

- 1) Банковский кредит,
- 2) Эмиссия акций предприятия,
- 3) Лизинг оборудования,
- 4) Диверсификация.

8. К видам лизинга не относится:

- 1) Финансовый,
- 2) Вексельный,
- 3) Операционный,
- 4) Инновационный.

9. Проект требует инвестиций 100 и имеет NPV=20. Тогда его индекс доходности равен:

- 1) 80,
- 2) 120.
- 3) 1,2;
- 4) 0,8.

10. Проект требует инвестиций 100 и имеет $PI=1,3$. Тогда его NPV равен:

- 1) 20,
- 2) 30,
- 3) 130;
- 4) 98,7.

11. При анализе эффективности проекта с учетом цены капитала, используемого для финансирования:

- 1) Сравняется срок окупаемости и срок эксплуатации основных средств,
- 2) Сравняется внутренняя норма доходности проекта и цена капитала,
- 3) Рассчитывается кэш-баланс проекта.
- 4) Рассчитывается точка безубыточности.

12. При формировании оптимального портфеля делимых проектов предпочтение отдается:

- 1) Проектам с большей NPV,
- 2) Проектам с большим PI,
- 3) Проектам с большим сроком окупаемости ,
- 4) Проектам с большим IRR.

13. Сравнительный анализ эффективности проектов с различными сроками жизни сводится

- 1) К выбору проекта с меньшим сроком окупаемости,
- 2) К выбору проектов с большей NPV,
- 3) К сравнению денежных потоков для повторяющихся проектов.
- 4) К выбору проекта с большим PI.

14. Метод эквивалентной ренты для выбора наиболее экономичного затратного проекта сводится:

- 1) К выбору проекта с меньшим сроком окупаемости,
- 2) К выбору проектов с большей NPV,
- 3) К сравнению денежных потоков для повторяющихся проектов.
- 4) К выбору проекта с меньшими ежегодными эквивалентными расходами.

15. Источники финансирования капитальных вложений не включают:

- 1) Собственные,
- 2) привлеченные,
- 3) заемные средства,
- 4) Долгосрочные средства.

16. К принципам предоставления бюджетных ассигнований не относится:

- 1) Наличие на предприятии инвестиционного налогового кредита.
- 2) Предоставление средств на возвратной основе.
- 3) Долевое участие государства в проекте.
- 4) Конкурсный отбор.

17. Проектное финансирование не имеет следующих особенностей:

- 1) Для погашения долга используются денежные потоки, генерируемые самим проектом.

- 2) В число участников проекта выбирается широким для снижения риска.
- 3) Прибыль проекта среди участников распределяется с учетом взятой доли риска.
- 4) Предпочтение отдается акционерной форме финансирования.

18. В действия венчурного инвестора не входит:

- 1) Покупка значительной доли инновационной компании на первоначальном этапе ее жизни.
- 2) Полное поглощение инновационной компании с заменой ее менеджмента.
- 3) Активное участие в становлении ее бизнеса.
- 4) Продажа своей доли и выход из бизнеса.

19. Модель Гордона применяется для оценки цены капитала привлеченного с помощью:

- 1) Облигаций.
- 2) Привилегированных акций.
- 3) Обыкновенных акций.
- 4) Кредитов.

20. Модель доходности по чистой прибыли применяется для оценки цены капитала привлеченного с помощью:

- 1) Облигаций.
- 2) Привилегированных акций.
- 3) Обыкновенных акций.
- 4) Кредитов.

21. Доходность сделки по покупке акции равна:

- 1) Цене акции деленной на ежегодные дивиденды.
- 2) Среднегодовому доходу от дивидендов и курсовой разницы, деленному на цену покупки.
- 3) Рыночной цене акции.
- 4) Предельной цене капитала.

22. Случайная величина доходности портфеля акций равна:

- 1) Дисперсии цены портфеля.
- 2) Среднеквадратичному отклонению цены портфеля.
- 3) Средневзвешенной величине доходностей акций, входящих в портфель.
- 4) Ковариации доходностей акций, входящих в портфель.

23. Риск акции оценивается как:

- 1) Дисперсия цены акции.
- 2) Среднеквадратичное отклонение случайной величины доходности акции.
- 3) Корреляция акции.
- 4) Ковариация доходности акции.

24. Диверсификация позволяет снизить:

- 1) Несистематический риск портфеля.
- 2) Систематический риск портфеля.
- 3) Общий риск портфеля.
- 4) Доходность портфеля.

25. Наименьшую склонность к риску имеет инвестор:

- 1) Умеренно агрессивный.
- 2) Агрессивный.
- 3) Консервативный.
- 4) Институциональный.

26. Доходность сделки по покупке облигации равна:

- Г) Цене облигации деленной на ежегодные дивиденды.
- 2) Среднегодовому доходу от купонов и курсовой разницы, деленному на цену покупки.
- 3) Рыночной цене облигации .
- 4) Предельной цене капитала.

27. Для формирования портфеля минимального риска из двух типов акций желательно чтобы коэффициент корреляции их доходностей был:

- 1) Равен 1.
- 2) Равен 0.
- 3) Равен -0,5.
- 4) Равен -1.

28. Постановка задачи о выборе портфеля по теории Марковица имеет целью:

- 1) Минимум риска и максимум доходности.
- 2) Минимум доходности и максимум риска.
- 3) Минимум риска и минимум доходности.
- 4) Минимум риска при заданной доходности.

29. Капитал портфеля инвестирован на 40% в акцию типа 1 и на 60% в акцию типа 30.

Ожидаемые доходности акций соответственно 0,3 и 0,4. Ожидаемая доходность портфеля равна:

- 1) 0,34.
- 2) 0,46.
- 3) 0,33.
- 4) 0,36.

30. Коэффициент корреляции не может быть равен:

- 1) Равен 1.
- 2) Равен 0.
- 3) Равен 2.
- 4) Равен -1.

31. Дюрация облигации является мерой:

- 1) Процентного риска.
- 2) Кредитного риска.
- 3) Систематического риска.
- 4) Несистематического риска.

32. Дюрация бескупонной облигации:

- 1) Равна сроку до погашения.
- 2) Меньше срока до погашения.
- 3) Больше срока до погашения.
- 4) Не зависит от срока до погашения,

33. Если прогнозируется повышение ставки ,то следует сделать:

- 1) Перевложение из коротких бумаг в длинные.
- 2)) Перевложение из бумаг длинных в короткие.
- 3) Купить облигации.
- 4) Купить акции.

34. Если прогнозируется снижение ставки, то:

- 1) Цена облигации повысится.
- 2) Цена облигации понизится
- 3) Цена облигации не изменится
- 4) Цена акции повысится.

35. Дюрация портфеля облигаций:

- 1) Равна средневзвешенной дюрации входящих в него облигаций.
- 2) Отражает кредитный риск портфеля.
- 3) Должна быть сделана минимальной.
- 4) Равна сроку до погашения.

36. Стратегия иммунизации портфеля облигаций сводится к :

- 1) Перевложениям в длинные бумаги.
- 2) Перевложениям в короткие бумаги.
- 3) Поддержанию дюрации портфеля равной постоянной величине.
- 4) Поддержанию дюрации портфеля равной дюрации пассивов.

37. Фундаментальный анализ не принимает во внимание показатели предприятия эмитента:

- 1) Рентабельность активов.
- 2) Коэффициенты финансовой устойчивости.
- 3) Коэффициенты R/P , P/E.
- 4) График цены акции.

38. Коэффициент R/P:

- 1) Вычисляется как отношение цены акции к чистой прибыли на одну акцию.
- 2) Оценивает доходность акции.
- 3) Вычисляется как отношение выручки на одну акцию к цене акции.
- 4) Вычисляется как отношение прибыли на одну акцию к цене акции.

39. Коэффициент P/E:

- 1) Вычисляется как отношение цены акции к чистой прибыли на одну акцию.
- 2) Оценивает доходность акции.
- 3) Вычисляется как отношение выручки на одну акцию к цене акции.
- 4) Вычисляется как отношение прибыли на одну акцию к цене акции.

40. Инвестиционная привлекательность акции возрастает при:

- 1) Возрастании коэффициента R/P.
- 2) Убывании коэффициента R/P.
- 3) Возрастании коэффициента P/E.
- 4) Убывании рентабельности эмитента.

41. Технический анализ принимает во внимание показатели предприятия эмитента:

- 1) Рентабельность активов.
- 2) Коэффициенты финансовой устойчивости.
- 3) Коэффициенты R/P , P/E.

4) График цены акции.

42. Тенденция к повышению цены акции:

- 1) Бычий тренд.
- 2) Боковой тренд.
- 3) Медвежий тренд.
- 4) Коррекция.

43. Тенденция к снижению цены акции:

- 1) Бычий тренд.
- 2) Боковой тренд.
- 3) Медвежий тренд.
- 4) Коррекция.

44. Благоприятно для покупки акции:

- 1) Устойчивый бычий тренд.
- 2) Устойчивый боковой тренд.
- 3) Устойчивый медвежий тренд.
- 4) Коррекция.

45. Сигнализирует вероятном росте акции выше максимальных значений в прошлом:

- 1) Пробитие уровня поддержки.
- 2) Пробитие уровня сопротивления.
- 3) Медвежий тренд.
- 4) Боковой тренд.

46. Сигнализирует вероятном падении акции ниже минимальных значений в прошлом:

- 1) Пробитие уровня поддержки.
- 2) Пробитие уровня сопротивления.
- 3) Медвежий тренд.
- 4) Боковой тренд.

47. К внешним видам риска реальных инвестиций не относится:

- 1) Нестабильность законодательства.
- 2) Колебания спроса.
- 3) Изменения процентных ставок.
- Г) Невыполнение взаимных обязательств участников проекта.

48. К внутренним видам риска реальных инвестиций относится:

- 1) Нестабильность законодательства.
- 2) Колебания спроса.
- 3) Изменения процентных ставок.
- 4) Невыполнение взаимных обязательств участников проекта.

49. Измерителем риска акций не является:

- 1) Стандартное отклонение доходности.
- 2) Коэффициент вариации.
- 3) Коэффициент детерминации.
- 4) Вероятность убыточности.

50. Ожидаемая доходность акции 30%. Стандартное отклонение доходности 10%. Доходность акции хорошо описывается нормальным законом.

- 1) Вероятность убытков более 50%.
- 2) Вероятность убытков более 40%.
- 3) Вероятность убытков почти 100%.
- 4) Вероятность убытков почти 0%.

51. Покупка оборудования относится к следующему виду инвестиций:

- 1) Реальные,
- 2) Портфельные,
- 3) Интеллектуальные,
- 4) Краткосрочные.

52. Наиболее рискованными реальными инвестициями являются инвестиции в:

- 1) Техническое перевооружение,
- 2) Замену изношенного оборудования,
- 3) Освоение выпуска нового товара,
- 4) Расширение выпуска уже выпускаемого товара.

53. Капитальным вложением не является:

- 1) Здания,
- 2) Оборудование,
- 3) Запасы сырья,
- 4) Покупка облигаций.

54. К субъектам инвестиционной деятельности не относится:

- 1) Инвестор,
- 2) Заказчик,
- 3) Здания,
- 4) Подрядчик.

55. К проектным документам не относится:

- 1) Бизнес-план,
- 2) Технико-экономическое обоснование,
- 3) Анализ макроэкономического состояния,
- 4) Заявка на финансирование.

56. Институциональным инвестором не является:

- 1) Банк,
- 2) Инвестиционный фонд,
- 3) Инвестиционная компания,
- 4) Физическое лицо.

57. Чистая приведенная стоимость проекта показывает:

- 1) Во сколько раз увеличится капитал, вложенный в проект,
- 2) Через сколько лет будут возмещены инвестиции,
- 3) На сколько увеличится капитал, вложенный в проект,
- 4) На сколько процентов ежегодно в среднем увеличивается капитал, вложенный в проект.

58. Индекс доходности проекта показывает:

- 1) Во сколько раз увеличится капитал, вложенный в проект,

- 2) Через сколько лет будут возмещены инвестиции,
- 3) На сколько увеличится капитал, вложенный в проект,
- 4) На сколько процентов ежегодно в среднем увеличивается капитал, вложенный в проект.

59. Внутренняя норма доходности проекта показывает:

- 1) Во сколько раз увеличится капитал, вложенный в проект,
- 2) Через сколько лет будут возмещены инвестиции,
- 3) На сколько увеличится капитал, вложенный в проект,
- 4) На сколько процентов ежегодно в среднем увеличивается капитал, вложенный в проект.

60. Срок окупаемости проекта показывает:

- 1) Во сколько раз увеличится капитал, вложенный в проект,
- 2) Через сколько лет будут возмещены инвестиции,
- 3) На сколько увеличится капитал, вложенный в проект,
- 4) На сколько процентов ежегодно в среднем увеличивается капитал, вложенный в проект.