

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Иркутский государственный университет путей сообщения»
(ФГБОУ ВО ИРГУПС)

УТВЕРЖДЕНА
приказом и.о. ректора
от «17» июня 2022 г. № 77

**Б1.В.ДВ.02.02 Инструменты финансового управления на
транспорте**

рабочая программа дисциплины

Специальность/направление подготовки – 38.04.01 Экономика

Специализация/профиль – Экономико-финансовое регулирование в транспортной отрасли

Квалификация выпускника – Магистр

Форма и срок обучения – очно-заочная форма 2 года, 5 месяцев

Кафедра-разработчик программы – Финансовый и стратегический менеджмент

Общая трудоемкость в з.е. – 7

Часов по учебному плану (УП) – 252

В том числе в форме практической подготовки (ПП) – 8

(очно-заочная)

Формы промежуточной аттестации

очно-заочная форма обучения:

зачет 2 семестр, экзамен 3 семестр, курсовая работа 3 семестр

Очно-заочная форма обучения	Распределение часов дисциплины по семестрам			
	Семестр	2	3	Итого
Вид занятий	Часов по УП	Часов по УП	Часов по УП	Часов по УП
Аудиторная контактная работа по видам учебных занятий/ в т.ч. в форме ПП*	30/4	30/4	60/8	
– лекции	15/2	15/2	30/4	
– практические (семинарские)	15/2	15/2	30/4	
– лабораторные				
Самостоятельная работа	69	87	156	
Зачет	9		9	
Экзамен		27	27	
Итого	108/4	144/4	252/8	

* В форме ПП – в форме практической подготовки.

ИРКУТСК

Рабочая программа дисциплины разработана в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденным Приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 11.08.2020 № 939.

Программу составил(и):

д.э.н., профессор, профессор, И.Ю. Сольская

Рабочая программа рассмотрена и одобрена для использования в учебном процессе на заседании кафедры «Финансовый и стратегический менеджмент», протокол от «17» июня 2022 г. № 10

Зав. кафедрой, к.э.н., доцент

С.А. Халетская

1 ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ	
1.1 Цель дисциплины	
1	формирование навыков применения и оценки финансовых инструментов для возможности обоснования управленческих решений в области финансового управления
1.2 Задачи дисциплины	
1	освоить методологию финансового менеджмента;
2	овладеть понятийным и методологическим аппаратом на основе действующих норм и стандартов;
3	овладеть практическими навыками и умениями применения финансовых инструментов

2 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП	
Блок/часть ОПОП	Блок 1. Дисциплины / Часть, формируемая участниками образовательных отношений
2.1 Дисциплины и практики, на которых основывается изучение данной дисциплины	
1	Б1.В.ДВ.01.01 Современные корпоративные финансы
2.2 Дисциплины и практики, для которых изучение данной дисциплины необходимо как предшествующее	
1	Б1.В.ДВ.02.01 Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)
2	Б2.О.03(П) Производственная - аналитическая практика
3	Б2.О.04(П) Производственная - организационно-управленческая практика
4	Б3.01(Д) Подготовка к процедуре защиты выпускной квалификационной работы
5	Б3.02(Д) Защита выпускной квалификационной работы

3 ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ТРЕБОВАНИЯМИ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ		
Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения
ПК-6.1 Способен консультировать по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля	ПК-6.1.2 Составляет и интерпретирует инвестиционный портфель	Знать: содержание финансового плана и инвестиционного портфеля; инструменты формирования финансового плана и инвестиционного портфеля; способы применения финансовых инструментов для формирования финансового плана и инвестиционного портфеля
		Уметь: составлять финансовый план и инвестиционный портфель с привлечением доступных финансовых инструментов; интерпретировать финансовый план и инвестиционный портфель; использовать достижения информационных технологий при составлении финансового плана и инвестиционного портфеля
		Владеть: навыками анализа результативности применения финансовых инструментов для формирования финансового плана и инвестиционного портфеля; методами разработки финансового плана и инвестиционного портфеля; приемами интерпретации результатов применения финансовых инструментов для составления финансового плана и инвестиционного портфеля

4 СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ							
Код	Наименование разделов, тем и видов работ	Семестр	Очно-заочная форма				*Код индикатора достижения компетенции
			Часы				
			Лек	Пр	Лаб	СР	
1.0	Раздел 1. Инструменты финансирования инвестиционных проектов.						
1.1	Свободный денежный поток как основной показатель эффективности финансового управления. классификация денежных потоков.	2	3	3	15	ПК-6.1.2	
1.2	Определение ставок отсекающего проекта. использование рыночных и отчетных данных	2	4/1	4/1	18	ПК-6.1.2	
1.3	Прогнозирование основных показателей эффективности реализации инвестиционных проектов	2	4/1	4/1	18	ПК-6.1.2	
1.4	Основы рационального капитала инвестиционной программы	2	4	4	18	ПК-6.1.2	
	Форма промежуточной аттестации – зачет	2	9				

4 СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Код	Наименование разделов, тем и видов работ	Очно-заочная форма				*Код индикатора достижения компетенции	
		Семестр	Часы				
			Лек	Пр	Лаб		СР
2.0	Раздел 2. Выбор инструментов реализации инвестиционных проектов.						
2.1	Общий подход к обоснованию капитала, привлекаемого для финансирования инвестиционной программы.	3	5	5		16	ПК-6.1.2
2.2	Встроенные опционы. Оценка встроенных опционов	3	5	5		16	ПК-6.1.2
2.3	Определение оптимальной структуры финансирования. Выбор и обоснование основных источников финансовых ресурсов.	3	5/2	5/2		19	ПК-6.1.2
	Форма промежуточной аттестации – экзамен	3	27				
	Курсовая работа	3				36	ПК-6.1.2
	Итого часов (без учёта часов на промежуточную аттестацию)		30/4	30/4		156	

5 ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине оформлен в виде приложения № 1 к рабочей программе дисциплины и размещен в электронной информационно-образовательной среде Университета, доступной обучающемуся через его личный кабинет

6 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1 Учебная литература 6.1.1 Основная литература

	Библиографическое описание	Кол-во экз. в библиотеке/ онлайн
6.1.1.1	Организационно-экономические основы инвестирования : методические указания по выполнению контрольной работы / . Санкт-Петербург : СПбГУ ГА, 2020. - 12с. - Текст: электронный. - URL: https://e.lanbook.com/book/157356 (дата обращения: 19.04.2023)	Онлайн
6.1.1.2	Аглицкий, И. С. Системный анализ инвестиционной деятельности : учебное пособие / И. С. Аглицкий, Г. Б. Клейнер, Е. Н. Сирота. Москва : Прометей, 2018. - 156с. - Текст: электронный. - URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494847 (дата обращения: 14.09.2022)	Онлайн
6.1.1.3	Лимитовский, М.А. Корпоративный финансовый менеджмент : Финансовый менеджмент как сфера прикладного использования корпоративных финансов : Учебно-практическое пособие / М. А. Лимитовский [и др.]. М. : Юрайт, 2012. - 990с.	Онлайн
6.1.1.4	Шимко, Н. В. Инфраструктура Нововведений : учебное пособие / Н. В. Шимко, Л. Б. Ботаева. Москва : ТУСУР, 2022. - 91с. - Текст: электронный. - URL: https://e.lanbook.com/book/313901 (дата обращения: 19.04.2023)	Онлайн
6.1.1.5	Шубаева, В. Г. Финансовый менеджмент транснациональной компании : учебник и практикум для вузов / В. Г. Шубаева, П. Д. Шимко ; под научной редакцией И. А. Максимцева.. Москва : Юрайт, 2022. - 581с. - Текст: электронный. - URL: https://urait.ru/bcode/496854 (дата обращения: 09.09.2022)	Онлайн
6.1.2 Дополнительная литература		
	Библиографическое описание	Кол-во экз. в библиотеке/ онлайн
6.1.2.1	Инвестиции : учебно-методическое пособие для проведения практических занятий и контроля самостоятельной работы / . Ставрополь : СтГАУ, 2013. - 72с. - Текст: электронный. - URL: http://e.lanbook.com/books/element.php?p11_id=61109 (дата обращения: 19.04.2023)	Онлайн

6.1.2.2	Инвестиционная политика предприятия (организации) : курс лекций для студентов направления подгот. 38.03.01 «экономика» профиля «бизнес-аналитика» оч. и заоч. форм обучения / . Керчь : КГМТУ, 2016. - 161с. - Текст: электронный. - URL: https://e.lanbook.com/book/140642 (дата обращения: 19.04.2023)	Онлайн
6.1.2.3	Оценка эффективности инвестиционных проектов : учебное пособие / . пос. Караваево : КГСХА, 2021. - 64с. - Текст: электронный. - URL: https://e.lanbook.com/book/252302 (дата обращения: 19.04.2023)	Онлайн
6.1.2.4	Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / . Москва : ТУСУР, 2020. - 126с. - Текст: электронный. - URL: https://e.lanbook.com/book/313379 (дата обращения: 19.04.2023)	Онлайн
6.1.3 Учебно-методические разработки (в т. ч. для самостоятельной работы обучающихся)		
	Библиографическое описание	Кол-во экз. в библиотеке/онлайн
6.1.3.1	Сольская, И.Ю. Методические указания по изучению дисциплины Б1.В.ДВ.02.02 Инструменты финансового управления на транспорте по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, профиль Экономика-финансовое регулирование в транспортной отрасли / И.Ю. Сольская ; ИрГУПС. – Иркутск : ИрГУПС, 2023. – 15 с. - Текст: электронный. - URL: https://www.irgups.ru/eis/for_site/umkd_files/mu_358_1519_2022_1_signed.pdf	Онлайн
6.2 Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»		
6.2.1	Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» — https://cyberleninka.ru/	
6.2.2	Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU — https://elibrary.ru/	
6.2.3	Электронная библиотека Учебно-методического центра по образованию на железнодорожном транспорте «ЭБ УМЦ ЖДТ» — https://umcздт.ru/books/	
6.2.4	Электронно-библиотечная система «Образовательная платформа ЮРАЙТ», https://urait.ru/	
6.3 Программное обеспечение и информационные справочные системы		
6.3.1 Базовое программное обеспечение		
6.3.1.1	Microsoft Windows Professional 10, государственный контракт от 20.07.2021 № 0334100010021000013-01	
6.3.1.2	Microsoft Office Russian 2010, государственный контракт от 20.07.2021 № 0334100010021000013-01	
6.3.1.3	FoxitReader, свободно распространяемое программное обеспечение http://free-software.com.ua/pdf-viewer/foxit-reader/	
6.3.1.4	Adobe Acrobat Reader DC свободно распространяемое программное обеспечение https://get.adobe.com/ru/reader/enterprise/	
6.3.1.5	Яндекс. Браузер. Прикладное программное обеспечение общего назначения, Офисные приложения, лицензия – свободно распространяемое программное обеспечение по лицензии BSD License	
6.3.2 Специализированное программное обеспечение		
6.3.2.1	Не предусмотрено	
6.3.3 Информационные справочные системы		
6.3.3.1	Не предусмотрены	
6.4 Правовые и нормативные документы		
6.4.1	Не предусмотрены	

7 ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ	
1	Корпуса А, Б, В, Г, Д, Е ИрГУПС находятся по адресу г. Иркутск, ул. Чернышевского, д. 15; корпус Л ИрГУПС находится – по адресу г. Иркутск, ул. Лермонтова, д.80
2	Учебная аудитория Л-303 для проведения лекционных и практических занятий, лабораторных работ, групповых и индивидуальных консультаций, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), текущего контроля и промежуточной аттестации. Основное оборудование: специализированная мебель
3	Учебная аудитория Л-307 для проведения лекционных и практических занятий, лабораторных работ, групповых и индивидуальных консультаций, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), текущего контроля и промежуточной аттестации. Основное оборудование: специализированная мебель, мультимедиапроектор, экран, компьютер. Для проведения занятий имеются учебно-наглядные пособия (презентации, плакаты).
4	Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой, подключенной к информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», и обеспечены доступом в

<p>электронную информационно-образовательную среду ИрГУПС. Помещения для самостоятельной работы обучающихся:</p> <ul style="list-style-type: none"> – читальные залы; – учебные залы вычислительной техники А-401, А-509, А-513, А-516, Д-501, Д-503, Д-505, Д-507; – помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования – А-521
--

8 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Вид учебной деятельности	Организация учебной деятельности обучающегося
Лекция	<p>Лекция (от латинского «lection» – чтение) – вид аудиторных учебных занятий. Лекция: закладывает основы научных знаний в систематизированной, последовательной, обобщенной форме; раскрывает состояние и перспективы развития соответствующей области науки и техники; концентрирует внимание обучающихся на наиболее сложных, узловых вопросах; стимулирует познавательную активность обучающихся.</p> <p>Во время лекционных занятий обучающийся должен уметь сконцентрировать внимание на изучаемых проблемах и включить в работу все виды памяти: словесную, образную и моторно-двигательную. Для этого весь материал, излагаемый преподавателем, обучающемуся необходимо конспектировать. На полях конспекта следует пометить вопросы, выделенные обучающимся для консультации с преподавателем. Выводы, полученные в виде формул, рекомендуется в конспекте подчеркивать или обводить рамкой, чтобы лучше запоминались. Полезно составить краткий справочник, содержащий определения важнейших понятий лекции. К каждому занятию следует разобрать материал предыдущей лекции. Изучая материал по учебнику или конспекту лекций, следует переходить к следующему вопросу только в том случае, когда хорошо усвоен предыдущий вопрос. Ряд вопросов дисциплины может быть вынесен на самостоятельное изучение. Такое задание требует оперативного выполнения. В конспекте лекций необходимо оставить место для освещения упомянутых вопросов. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, то необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии</p>
Практическое занятие	<p>Практическое занятие – вид аудиторных учебных занятий, целенаправленная форма организации учебного процесса, при реализации которой обучающиеся по заданию и под руководством преподавателя выполняют практические задания. Практические задания направлены на углубление научно-теоретических знаний и овладение определенными методами работы, в процессе которых вырабатываются умения и навыки выполнения тех или иных учебных действий в данной сфере науки. Практические занятия развивают научное мышление и речь, позволяют проверить знания обучающихся, выступают как средства оперативной обратной связи; цель практических занятий – углублять, расширять, детализировать знания, полученные на лекции, в обобщенной форме и содействовать выработке навыков профессиональной деятельности.</p> <p>На практических занятиях подробно рассматриваются основные вопросы дисциплины, разбираются основные типы задач. К каждому практическому занятию следует заранее самостоятельно выполнить домашнее задание и выучить лекционный материал к следующей теме. Систематическое выполнение домашних заданий обязательно и является важным фактором, способствующим успешному усвоению дисциплины</p>
Самостоятельная работа	<p>Обучение по дисциплине «Инструменты финансового управления на транспорте» предусматривает активную самостоятельную работу обучающегося. В разделе 4 рабочей программы, который называется «Структура и содержание дисциплины», все часы самостоятельной работы расписаны по темам и вопросам, а также указана необходимая учебная литература: обучающийся изучает учебный материал, разбирает примеры и решает разноуровневые задачи в рамках выполнения как общих домашних заданий, так и индивидуальных домашних заданий (ИДЗ) и других видов работ, предусмотренных рабочей программой дисциплины. При выполнении домашних заданий обучающемуся следует обратиться к задачам, решенным на предыдущих практических занятиях, решенным домашним работам, а также к примерам, приводимым лектором. Если этого будет недостаточно для выполнения всей работы можно дополнительно воспользоваться учебными пособиями, приведенными в разделе 6.1 «Учебная литература». Если, несмотря на изученный материал, задание выполнить не удастся, то в обязательном порядке необходимо посетить консультацию преподавателя, ведущего практические занятия, и/или консультацию лектора.</p> <p>Домашние задания, индивидуальные домашние задания и другие работы, предусмотренные рабочей программой дисциплины должны быть выполнены обучающимся в установленные преподавателем сроки в соответствии с требованиями к оформлению</p>

	текстовой и графической документации, сформулированным в Положении «Требования к оформлению текстовой и графической документации. Нормоконтроль»
Комплекс учебно-методических материалов по всем видам учебной деятельности, предусмотренным рабочей программой дисциплины (модуля), размещен в электронной информационно-образовательной среде ИргУПС, доступной обучающемуся через его личный кабинет	

Приложение № 1 к рабочей программе

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

**для проведения текущего контроля успеваемости
и промежуточной аттестации**

1. Общие положения

Фонд оценочных средств (ФОС) является составной частью нормативно-методического обеспечения системы оценки качества освоения обучающимися образовательной программы.

Фонд оценочных средств предназначен для использования обучающимися, преподавателями, администрацией ИрГУПС, а также сторонними образовательными организациями для оценивания качества освоения образовательной программы и уровня сформированности компетенций у обучающихся.

Задачами ФОС являются:

- оценка достижений обучающихся в процессе изучения дисциплины;
- обеспечение соответствия результатов обучения задачам будущей профессиональной деятельности через совершенствование традиционных и внедрение инновационных методов обучения в образовательный процесс;
- самоподготовка и самоконтроль обучающихся в процессе обучения.

Фонд оценочных средств сформирован на основе ключевых принципов оценивания: валидность, надежность, объективность, эффективность.

Для оценки уровня сформированности компетенций используется трехуровневая система:

- минимальный уровень освоения, обязательный для всех обучающихся по завершению освоения образовательной программы; дает общее представление о виде деятельности, основных закономерностях функционирования объектов профессиональной деятельности, методов и алгоритмов решения практических задач;

- базовый уровень освоения, превышение минимальных характеристик сформированности компетенций; позволяет решать типовые задачи, принимать профессиональные и управленческие решения по известным алгоритмам, правилам и методикам;

- высокий уровень освоения, максимально возможная выраженность характеристик компетенций; предполагает готовность решать практические задачи повышенной сложности, нетиповые задачи, принимать профессиональные и управленческие решения в условиях неполной определенности, при недостаточном документальном, нормативном и методическом обеспечении.

2. Перечень компетенций, в формировании которых участвует дисциплина.

Программа контрольно-оценочных мероприятий. Показатели оценивания компетенций, критерии оценки

Дисциплина «Инструменты финансового управления на транспорте» участвует в формировании компетенций:

ПК-6.1. Способен консультировать по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля

Программа контрольно-оценочных мероприятий очно-заочная форма обучения

№	Наименование контрольно-оценочного мероприятия	Объект контроля	Код индикатора достижения компетенции	Наименование оценочного средства (форма проведения*)
2 семестр				
1.0	Раздел 1. Инструменты финансирования инвестиционных проектов			
1.1	Текущий контроль	Тема 1.1. Свободный денежный поток как основной показатель эффективности финансового управления. классификация денежных потоков.	ПК-6.1.2	Разноуровневые задачи (задания/письменно)
1.2	Текущий контроль	Тема 1.2 Определение ставок отсечения проекта. использование рыночных и отчетных данных	ПК-6.1.2	В рамках ПП**: Разноуровневые задачи (задания/письменно)
1.3	Текущий контроль	Тема 1.3. Прогнозирование основных показателей эффективности реализации инвестиционных проектов	ПК-6.1.2	В рамках ПП**: Разноуровневые задачи (задания/письменно)
1.4	Текущий контроль	Тема 1.4. Основы рационального капитала инвестиционной программы	ПК-6.1.2	Разноуровневые задачи (задания/письменно)
	Промежуточная аттестация	Раздел 1. Инструменты финансирования инвестиционных проектов	ПК-6.1.2	Зачет (собеседование) Зачет - тестирование (компьютерные технологии)
3 семестр				
2.0	Раздел 2. Выбор инструментов реализации инвестиционных проектов			
2.1	Текущий контроль	Тема 2.1 Общий подход к обоснованию капитала. привлекаемого для финансирования инвестиционной программы.	ПК-6.1.2	Кейс-задача (устно)
2.2	Текущий контроль	Тема 2.2. Встроенные опционы. Оценка встроенных опционов	ПК-6.1.2	Тестирование (компьютерные технологии)
2.3	Текущий контроль	Тема 2.3. Определение оптимальной структуры финансирования. Выбор и обоснование основных источников финансовых ресурсов.	ПК-6.1.2	В рамках ПП**: Разноуровневые задачи (задания/письменно)
	Промежуточная аттестация	Раздел 1. Инструменты финансирования инвестиционных проектов Раздел 2. Выбор инструментов реализации инвестиционных проектов	ПК-6.1.2	Курсовая работа (письменно) Курсовая работа (устно)

	Промежуточная аттестация	Раздел 1. Инструменты финансирования инвестиционных проектов Раздел 2. Выбор инструментов реализации инвестиционных проектов	ПК-6.1.2	Экзамен (собеседование) Экзамен - тестирование (компьютерные технологии)
--	--------------------------	---	----------	---

*Форма проведения контрольно-оценочного мероприятия: устно, письменно, компьютерные технологии.

**ПП – практическая подготовка

Описание показателей и критериев оценивания компетенций.

Описание шкал оценивания

Контроль качества освоения дисциплины включает в себя текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию. Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация обучающихся проводятся в целях установления соответствия достижений обучающихся поэтапным требованиям образовательной программы к результатам обучения и формирования компетенций.

Текущий контроль успеваемости – основной вид систематической проверки знаний, умений, навыков обучающихся. Задача текущего контроля – оперативное и регулярное управление учебной деятельностью обучающихся на основе обратной связи и корректировки. Результаты оценивания учитываются в виде средней оценки при проведении промежуточной аттестации.

Для оценивания результатов обучения используется четырехбалльная шкала: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно» и двухбалльная шкала: «зачтено», «не зачтено».

Перечень оценочных средств, используемых для оценивания компетенций, а также краткая характеристика этих средств приведены в таблице.

Текущий контроль

№	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
1	Разноуровневые задачи (задания)	Различают задачи: – 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; может быть использовано для оценки знаний и умений обучающихся; – реконструктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей; может быть использовано для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся; – творческого уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения; может быть использовано для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся	Комплект разноуровневых задач и заданий или комплекты задач и заданий определенного уровня
2	Тестирование (компьютерные технологии)	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося. Может быть использовано для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся	Фонд тестовых заданий

3	Кейс-задача	Проблемное задание, в котором обучающемуся предлагают осмыслить реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения данной проблемы. Может быть использовано для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, а также отдельных компетенций (в рамках дисциплины)	Типовое задание для решения кейс-задачи
---	-------------	---	---

Промежуточная аттестация

№	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
1	Зачет	Средство, позволяющее оценить знания, умения, навыков и (или) опыта деятельности обучающегося по дисциплине. Может быть использовано для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся	Перечень теоретических вопросов и практических заданий к зачету
2	Тест – промежуточная аттестация в форме зачета	Система автоматизированного контроля освоения компетенций (части компетенций) обучающимся по дисциплине (модулю) с использованием информационно-коммуникационных технологий. Может быть использовано для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся	Фонд тестовых заданий
3	Экзамен	Средство, позволяющее оценить знания, умения, навыков и (или) опыта деятельности обучающегося по дисциплине. Может быть использовано для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся	Перечень теоретических вопросов и практических заданий (образец экзаменационного билета) к экзамену
4	Тест – промежуточная аттестация в форме экзамена	Система автоматизированного контроля освоения компетенций (части компетенций) обучающимся по дисциплине (модулю) с использованием информационно-коммуникационных технологий. Может быть использовано для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся	Фонд тестовых заданий
5	Курсовая работа	Позволяет оценить умения обучающихся самостоятельно конструировать свои знания в процессе решения практических задач и проблем, ориентироваться в информационном пространстве и уровень сформированности аналитических, исследовательских навыков, навыков практического и творческого мышления. Может выполняться в индивидуальном порядке или группой обучающихся. Может быть использовано для оценки умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся в предметной или межпредметной областях	Образец задания для выполнения курсовой работы и примерный перечень вопросов для ее защиты

Критерии и шкалы оценивания компетенций в результате изучения дисциплины при проведении промежуточной аттестации в форме зачета и экзамена. Шкала оценивания уровня освоения компетенций

Шкалы оценивания		Критерии оценивания	Уровень освоения компетенции
«отлично»	«зачтено»	Обучающийся правильно ответил на теоретические вопросы. Показал отличные знания в рамках учебного материала. Правильно выполнил практические задания. Показал отличные умения и владения навыками применения полученных знаний и	Высокий

		умений при решении задач в рамках учебного материала. Ответил на все дополнительные вопросы	
«хорошо»		Обучающийся с небольшими неточностями ответил на теоретические вопросы. Показал хорошие знания в рамках учебного материала. С небольшими неточностями выполнил практические задания. Показал хорошие умения и владения навыками применения полученных знаний и умений при решении задач в рамках учебного материала. Ответил на большинство дополнительных вопросов	Базовый
«удовлетворительно»		Обучающийся с существенными неточностями ответил на теоретические вопросы. Показал удовлетворительные знания в рамках учебного материала. С существенными неточностями выполнил практические задания. Показал удовлетворительные умения и владения навыками применения полученных знаний и умений при решении задач в рамках учебного материала. Допустил много неточностей при ответе на дополнительные вопросы	Минимальный
«неудовлетворительно»	«не зачтено»	Обучающийся при ответе на теоретические вопросы и при выполнении практических заданий продемонстрировал недостаточный уровень знаний и умений при решении задач в рамках учебного материала. При ответах на дополнительные вопросы было допущено множество неправильных ответов	Компетенция не сформирована

Тест – промежуточная аттестация в форме зачета и экзамена

Шкала оценивания		Критерии оценивания
«отлично»	«зачтено»	Обучающийся верно ответил на 90 – 100 % тестовых заданий при прохождении тестирования
«хорошо»		Обучающийся верно ответил на 80 – 89 % тестовых заданий при прохождении тестирования
«удовлетворительно»		Обучающийся верно ответил на 70 – 79 % тестовых заданий при прохождении тестирования
«неудовлетворительно»	«не зачтено»	Обучающийся верно ответил на 69 % и менее тестовых заданий при прохождении тестирования

Курсовая работа

Шкала оценивания	Критерии оценивания
«отлично»	Содержание курсовой работы полностью соответствует заданию. Представлены результаты обзора литературных и иных источников. Структура курсовой работы логически и методически выдержана. Все выводы и предложения убедительно аргументированы. Оформление курсовой работы и полученные результаты полностью отвечают требованиям, изложенным в методических указаниях. При защите курсовой работы обучающийся правильно и уверенно отвечает на вопросы преподавателя, демонстрирует глубокое знание теоретического материала, способен аргументировать собственные утверждения и выводы
«хорошо»	Содержание курсовой работы полностью соответствует заданию. Представлены результаты обзора литературных и иных источников. Структура курсовой работы логически и методически выдержана. Большинство выводов и предложений аргументировано. Оформление курсовой работы и полученные результаты в целом отвечают требованиям, изложенным в методических указаниях. Имеются одна-две несущественные ошибки в использовании терминов, в построенных диаграммах и схемах. Наличествует незначительное количество грамматических и/или стилистических ошибок. При защите курсовой работы обучающийся правильно и уверенно отвечает на большинство вопросов преподавателя, демонстрирует хорошее знание теоретического материала, но не всегда способен аргументировать

	собственные утверждения и выводы. При наводящих вопросах преподавателя исправляет ошибки в ответе
«удовлетворительно»	Содержание курсовой работы частично не соответствует заданию. Результаты обзора литературных и иных источников представлены недостаточно полно. Есть нарушения в логике изложения материала. Аргументация выводов и предложений слабая или отсутствует. Имеются одно-два существенных отклонений от требований в оформлении курсовой работы. Полученные результаты в целом отвечают требованиям, изложенным в методических указаниях. Имеются одна-две существенных ошибки в использовании терминов, в построенных диаграммах и схемах. Много грамматических и/или стилистических ошибок. При защите курсовой работы обучающийся допускает грубые ошибки при ответах на вопросы преподавателя и /или не дал ответ более чем на 30% вопросов, демонстрирует слабое знание теоретического материала, в большинстве случаев не способен уверенно аргументировать собственные утверждения и выводы
«неудовлетворительно»	Содержание курсовой работы в целом не соответствует заданию. Имеются более двух существенных отклонений от требований в оформлении курсовой работы. Большое количество существенных ошибок по сути работы, много грамматических и стилистических ошибок и др. Полученные результаты не отвечают требованиям, изложенным в методических указаниях. При защите курсовой работы обучающийся демонстрирует слабое понимание программного материала. Курсовая работа не представлена преподавателю. Обучающийся не явился на защиту курсовой работы

Критерии и шкалы оценивания результатов обучения при проведении текущего контроля успеваемости

Кейс-задача

Шкалы оценивания		Критерии оценивания
«отлично»	«зачтено»	Обучающийся излагает материал логично, грамотно, без ошибок; свободно владеет профессиональной терминологией; умеет высказывать и обосновать свои суждения; дает четкий, полный, правильный ответ на теоретические вопросы; организует связь теории с практикой
«хорошо»		Обучающийся грамотно излагает материал; ориентируется в материале; владеет профессиональной терминологией; осознанно применяет теоретические знания для решения кейса, но содержание и форма ответа имеют отдельные неточности. Ответ обучающегося правильный, полный, с незначительными неточностями или недостаточно полный
«удовлетворительно»		Обучающийся излагает материал неполно, непоследовательно, допускает неточности в определении понятий, в применении знаний для решения кейса, не может доказательно обосновать свои суждения; обнаруживается недостаточно глубокое понимание изученного материала
«неудовлетворительно»	«не зачтено»	У обучающегося отсутствуют необходимые теоретические знания; допущены ошибки в определении понятий, искажен их смысл, не решен кейс. В ответе обучающийся проявляется незнание основного материала учебной программы, допускаются грубые ошибки в изложении, не может применять знания для решения кейса

Разноуровневые задачи (задания)

Шкалы оценивания		Критерии оценивания
«отлично»	«зачтено»	Демонстрирует очень высокий/высокий уровень знаний, умений, навыков в соответствии с критериями оценивания. Все требования, предъявляемые к заданию, выполнены
«хорошо»		Демонстрирует достаточно высокий/выше среднего уровень знаний, умений, навыков в соответствии с критериями оценивания. Все требования, предъявляемые к заданию, выполнены
«удовлетворительно»		Демонстрирует средний уровень знаний, умений, навыков в соответствии с критериями оценивания. Большинство требований, предъявляемых к заданию, выполнены.

		Демонстрирует низкий/ниже среднего уровень знаний, умений, навыков в соответствии с критериями оценивания. Многие требования, предъявляемые к заданию, не выполнены
«неудовлетворительно»	«не зачтено»	Демонстрирует очень низкий уровень знаний, умений, навыков в соответствии с критериями оценивания. Не ответа.

Тестирование

Шкалы оценивания		Критерии оценивания
«отлично»	«зачтено»	Обучающийся верно ответил на 90 – 100 % тестовых заданий при прохождении тестирования
«хорошо»		Обучающийся верно ответил на 80 – 89 % тестовых заданий при прохождении тестирования
«удовлетворительно»		Обучающийся верно ответил на 70 – 79 % тестовых заданий при прохождении тестирования
«неудовлетворительно»	«не зачтено»	Обучающийся верно ответил на 69 % и менее тестовых заданий при прохождении тестирования

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

3.1 Типовые контрольные задания для решения разноуровневых задач (заданий)

Контрольные варианты заданий выложены в электронной информационно-образовательной среде ИрГУПС, доступной обучающемуся через его личный кабинет.

Ниже приведен образец типовых вариантов заданий для решения разноуровневых задач.

Образец заданий для решения разноуровневых задач

«Тема 1.1. Свободный денежный поток как основной показатель эффективности финансового управления. классификация денежных потоков.»

Задание: Спрогнозировать свободный денежный поток. Оценить показатели NPV, DPB, IRR по приведенным данным о проекте.

Ставка дисконтирования составляет 15,3%. Сделать вывод о целесообразности включения проекта в инвестиционную программу

Млн. руб.

Показатель	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Доходы		45	70	70	70	25	25	25	25	8	8	8	8
Расходы		10	10	10	10	10	7,5	7,5	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5
Капитальные вложения	120												
Дезинвестиции													15
Амортизация		10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
Приращение чистого оборотного капитала		2	2	2	2	2	2	2	2	2	2		

Образец заданий для решения разноуровневых задач

«Тема 1.2 Определение ставок отсечения проекта. использование рыночных и отчетных данных»

Фирма анализирует проект производства нового вида продукции. В начальный момент времени потребуется 300 тыс. руб. на анализ рынка и закупку необходимого оборудования. В первый год на запуск производства и рекламную кампанию потребуется 200

тыс. руб. Во второй, третий и четвертые годы реализация новой продукции принесет доход в размере 200 тыс. руб., 400 тыс. руб. и 250 тыс. руб. соответственно. Предполагается, что в пятом году данный вид продукции устареет и её дальнейший выпуск станет нецелесообразным. Вычислить внутреннюю норму доходности проекта

Образец заданий для решения разноуровневых задач
«Тема 1.3. Прогнозирование основных показателей эффективности реализации инвестиционных проектов»

Оценить показатели эффективности проекта (NPV, IRR, PB, DPB), если ставка дисконтирования составляет 14% годовых.

Период	0	1	2	3	4	5	6	7
FCF	-17800	1250	3400	6500	5800	4200	3100	800

Образец заданий для решения разноуровневых задач
«Тема 1.4. Основы рационализации капитала инвестиционной программы»

Предположим, что менеджмент компании Tristan Inc. рассматривает возможность реализации десяти проектов в следующем году (таблица).

	Первоначальные инвестиции, тыс. долл. США	Чистая приведенная стоимость проекта (NPV), долл. США	Индекс рентабельности (PI)
Проект 1	5 400	10 400	2,93
Проект 2	7 200	3 800	1,53
Проект 3	11 100	5 700	1,51
Проект 4	26 500	39 700	2,50
Проект 5	28 700	34 000	2,18
Проект 6	25 900	10 300	1,40
Проект 7	22 200	18 200	1,82
Проект 8	6 100	6 800	2,11
Проект 9	16 000	18 100	2,13
Проект 10	15 700	12 600	1,80

При этом потолок для бюджет капитальных вложений компании на следующий год установлен на уровне \$100 000 000.

В идеальном варианте менеджмент компании должен принять все эти проекты, что позволит максимально увеличить акционерную стоимость на \$159 600 000 (суммарная чистая приведенная стоимость всех проектов). Однако это потребует осуществления первоначальных инвестиций в размере \$164 800 000, что невозможно в условиях рационализации капитала.

Необходимо отобрать наиболее эффективные проекты с точки зрения отдачи на \$1 вложений на основании расчета индекса рентабельности.

Образец заданий для решения разноуровневых задач
«Тема 2.3. Определение оптимальной структуры финансирования. Выбор и обоснование основных источников финансовых ресурсов.»

Имеются данные о возможных вариантах структуры капитала и соответствующих этим уровням процентным ставкам за пользование заемными средствами. Кроме того, доступны данные об уровне операционной прибыли по инвестиционному проекту. Необходимо рассчитать экономические показатели эффективности использования заемных источников финансирования и обосновать выбор того или иного варианта структуры капитала для финансирования инвестиционного проекта.

Исходные данные:

Показатель	Варианты структуры капитала							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Отношение долга к собственному капиталу, %	0	11	25	43	67	100	150	233
Сумма долга, млн. руб.	0	4770	9540	14311	19081	23851	28622	33392
Операционная прибыль (ЕВИТ), млн. руб.	2886	2886	2886	2886	2886	2886	2886	2886
Процентная ставка по кредитам, %	7	7	7,25	7,75	8,5	9,7	11,5	11,5
Годовые процентные платежи, млн. руб.	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>
Посленалоговая прибыль	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>
Коэффициент покрытия процентов	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>
Посленалоговая стоимость заемного капитала, %	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>
Бета – коэффициент исходя из уровня риска	0,5	0,54	0,59	0,67	0,75	0,88	1,07	1,39
Требуемая доходность собственного капитала с учетом уровня риска (премия за рыночный риск = 3,5%, безрисковая ставка = 4,8%)	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>
Средневзвешенная стоимость капитала, %	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>	<i>Расчет</i>

3.2 Типовые контрольные задания для проведения тестирования

Фонд тестовых заданий по дисциплине содержит тестовые задания, распределенные по разделам и темам, с указанием их количества и типа.

Структура фонда тестовых заданий по дисциплине

Индикатор достижения компетенции	Тема в соответствии с РПД	Характеристика ТЗ	Количество тестовых заданий, типы ТЗ
ПК-6.1.2	Тема 1.1. Свободный денежный поток как основной показатель эффективности финансового управления. классификация денежных потоков.	Знания	4- ОТЗ 5-ЗТЗ
		Навыки или опыт практической деятельности	5- ОТЗ 4-ЗТЗ
ПК-6.1.2	Тема 1.2 Определение ставок отсечения проекта. использование рыночных и отчетных данных	Знания	4- ОТЗ 5-ЗТЗ
		Навыки или опыт практической деятельности	5- ОТЗ 4-ЗТЗ
ПК-6.1.2	Тема 1.3. Прогнозирование основных показателей эффективности реализации инвестиционных проектов	Знания	4- ОТЗ 5-ЗТЗ
		Навыки или опыт практической деятельности	5- ОТЗ 4-ЗТЗ
ПК-6.1.2		Знания	4- ОТЗ

	Тема 1.4. Основы рационального использования капитала инвестиционной программы		5-ЗТЗ
		Умения	5- ОТЗ 4-ЗТЗ
ПК-6.1.2	Тема 2.1 Общий подход к обоснованию капитала, привлекаемого для финансирования инвестиционной программы.	Знания	4- ОТЗ 5-ЗТЗ
		Навыки или опыт практической деятельности	5- ОТЗ 4-ЗТЗ
ПК-6.1.2	Тема 2.2. Встроенные опционы. Оценка встроенных опционов	Знания	4- ОТЗ 5-ЗТЗ
		Умения	5- ОТЗ 4-ЗТЗ
ПК-6.1.2	Тема 2.3. Определение оптимальной структуры финансирования. Выбор и обоснование основных источников финансовых ресурсов.	Знания	4- ОТЗ 5-ЗТЗ
		Умения	5- ОТЗ 4-ЗТЗ
		Итого	63- ОТЗ 63 -ЗТЗ

Полный комплект ФТЗ хранится в электронной информационно-образовательной среде ИрГУПС и обучающийся имеет возможность ознакомиться с демонстрационным вариантом ФТЗ.

Ниже приведен образец типового варианта итогового теста, предусмотренного рабочей программой дисциплины.

1. Прогноз свободного денежного потока по инвестиционным проектам принято осуществлять:

- а) **прямым методом,**
- б) косвенным методом,
- в) прямым или косвенным методом.

2. Свободный денежный поток инвестиционного проекта – это сумма средств, которая в прогнозном периоде будет доступна:

- а) **собственникам проекта,**
- б) кредиторам проекта,
- в) собственникам и кредиторам проекта.

3. Чистая приведенная стоимость проекта – это стоимость:

- а) **терминальная стоимость проекта,**
- б) ликвидационная стоимость проекта,
- в) фундаментальная стоимость проекта.

4. Для прогнозирования значения чистой приведенной стоимости используются данные о:

- а) прибыли корпорации,
- б) **денежного потока корпорации,**
- в) **денежного потока от реализации проекта.**

5. Прогнозирование терминальной стоимости проекта осуществляется:

- а) **в периоде реализации проекта,**
- б) в постпрогнозном периоде.

6. Для прогнозирования результатов циклически возобновляемых проектов используются показатели:

- а) **внутренняя норма доходности,**
- б) финансовая производительность в единицу времени,
- в) средневзвешенная стоимость капитала.

7. Общий методологический принцип прогнозирования свободных денежных потоков проекта состоит в следующем:

- а) необходимо спрогнозировать основные виды доходов и расходов, а затем скорректировать их на неденежные статьи,**
- б) необходимо спрогнозировать все оттоки и притоки средств в результате реализации проекта,
- в) необходимо спрогнозировать все источники средств и направления использования финансовых ресурсов.

8. Основной принцип, положенный в основу прогнозирования модифицированного индекса прибыльности состоит в необходимости учета:

- а) результативности проекта в постпрогнозный период,
- б) неденежных статей в расчете прибыли,**
- в) уровня риска проекта.

9. Анализ чувствительности показал, что наибольшие риски связаны с возможным падением уровня дохода по проекту. Прогноз какого показателя позволяет оценить количественно степень данного риска:

- а) внутренней нормы доходности,
- б) индекса прибыльности,
- в) порога рентабельности.**

10. Раскройте содержание метода прогнозирования значения свободного денежного потока.

Ответ: оценивается полнота ответа

11. Модель Гордона применяется для расчетов –

Ответ: оценивается полнота ответа

12. Ставка доходности, которую инвестор получает от покупки обыкновенных акций и удерживания их за определенный период времени, по модели CAPM рассчитывается в следующем порядке (расставить этапы в соответствии с моделью):

- а) Суммируются полученные дивиденды
- б) Соотносится со стоимостью покупки акций
- с) Добавляется (+) прирост капитала (или (-) убыток капитала) в течение периода удерживания

Ответ: а), с), б)

13. Эмитируемые в течение последних четырех лет шестимесячные облигации имеют полугодовую доходность 2,5%. Доходность средств, помещенных на безотзывной депозит сроком 4 года, составляет 11,5%. Какой вариант инвестирования предпочтительнее?

Ответ: второй

14. Что означает термин “продать контракт” на фьючерсной бирже

Ответ: оценивается полнота ответа

15. Поставьте в соответствие цели инвестирования и источник финансирования

	Цели инвестирования		Источник финансирования
А	Экономический рост	1	Долевой капитал (обыкновенные акции)
Б	Защита от инфляции	2	Долевой капитал (привилегированные акции)
В	Рост ликвидности	3	Долговой капитал (облигации)
Г	Уменьшение риска	4	Долговой капитал (банковский кредит)

Ответ: А – 1; Б – 3; В – 4; Г – 2

16. Установите очередность этапов при оценке источников финансирования инвестиционного проекта.

- а) 1-й этап 1. Выбор показателя оценки. капитала.
 б) 2-й этап 2. Определение целевой структуры
 в) 3-й этап 3. Выбор целевой структуры проекта.
 г) 4-й этап 4. Расчёт цены капитала
 д) 5-й этап 5. Расчет показателя оценки.

Ответ: а) – 2; б) – 1; в) – 3; г) -5; д) -4

17. Поставить в соответствие номеру проекта (данные о циклически возобновляемых инвестиционных проектах в табл.) решение о выборе проекта.

Млн. руб.

Показатель	Проект 1	Проект 2
Капитальные вложения	15200	12450
Источники капитала	Заемные средства – 50%, собственные средства – 50%	Заемные средства – 30%, собственные средства – 70%
Средняя процентная ставка по займам, %	12	10
Требования к собственному капиталу, %	8	6,5
Срок реализации, лет	5	5
Ожидаемые среднегодовые свободные денежные потоки по проекту	4500	3700

Ответ:

Проект	Решение о реализации
2	принимается
1	отклоняется

18. Установите последовательность этапов выбора дивидендной политики:

- а) анализ динамики рыночной стоимости акций предприятия;
 б) оценка риска банкротства предприятия;
 в) выбор дивидендной политики;
 г) утверждение собранием акционеров;
 д) согласование с собственниками;
 е) оценка ликвидности предприятия.

Ответ: а, б, в, д, г, е

3.3 Типовые контрольные задания для решения кейс-задач

Контрольные варианты заданий выложены в электронной информационно-образовательной среде ИРГУПС, доступной обучающемуся через его личный кабинет.

Ниже приведен образец типовых вариантов заданий для решения кейс-задач.

Образец типового варианта кейс-задачи

«Тема 2.1 Общий подход к обоснованию капитала, привлекаемого для финансирования инвестиционной программы.»

Компании «Мультиком» для реализации инвестиционных проектов требуются финансовые ресурсы в размере 1 млрд руб. сроком на 4 года.

Компания решила привлечь средства на финансовом рынке путем банковского кредита или эмиссии облигаций. Гарантом выступает головное предприятие — инициатор проекта, которое не требует от проектной компании вознаграждения за предоставление гарантии.

На рабочем совещании у финансового директора рассматриваются вариант привлечения банковского кредита и несколько вариантов эмиссии обычных необеспеченных облигаций, предложенных различными службами компании.

Банковский кредит

Рассмотрев кредитную заявку компании, банк предложил следующие условия кредитования. Кредит в сумме 1 млрд руб. банк предоставляет проектной компании сроком на 4 года под гарантию инициатора проекта. Кредит выдается проектной компании под 20% годовых с ежемесячной выплатой процентов. Кредит погашается единовременно через 4 года.

Первый вариант

Финансовый отдел компании для привлечения инвестиционных ресурсов предложил выпустить безотзывные 4-годичные облигации номинальной стоимостью 1000 руб. с купонной ставкой 20% годовых. Доход по купону выплачивается 1 раз в год. По данным, представленным финансовым отделом, в настоящее время аналогичные компании осуществляют эмиссию облигаций на срок 3-5 лет, выплачивая по купону 20% годовых. По мнению финансового отдела, 20% — это нормальная рыночная доходность, которая будет привлекательна для инвесторов и эмиссию облигаций будет достаточно легко разместить. Объем эмиссии, равный 1 млрд руб., потребует выпуска 100 тыс. облигаций по 10000 руб., которые будут выпущены в бездокументарной форме как именные ценные бумаги.

Второй вариант

Данный вариант предложен отделом по управлению собственностью. По мнению специалистов данного подразделения, 20%-й заем слишком дорог. Предложено выпустить безотзывные необеспеченные облигации с купонной ставкой 15% годовых с выплатой купона 1 раз в год, что будет дешевле в обслуживании привлеченных средств.

представленных материалах специалисты данного отдела аргументируют свою позицию по поводу 15% купона тем, что на финансовом рынке в настоящее время имеются облигации, выпущенные компанией такого же профиля, по которым установлен купон в размере 15%

Перед проведением совещания финансовый директор дал поручение службе финансового анализа подготовить справку по вопросу о том, какие облигации аналогичных компаний в настоящее время обращаются на рынке и каковы параметры выпуска данных облигаций, и дать экспертную оценку существующим рыночным процентным ставкам.

Из справки службы финансового анализа

1. На фондовом рынке в настоящее время котируются облигации, выпущенные компанией, которая по своим параметрам (виду деятельности, финансовым показателям и др.) весьма похожа на компанию «Мультиком». Облигации имеют номинальную стоимость 1000 руб. и годовую купонную ставку 15%. До срока погашения этих облигаций осталось 5 лет. В настоящее время облигации этой компании стоят на рынке 85% от их номинальной стоимости.

2. По оценкам аналитиков, доходность по обращающимся облигациям аналогичной компании можно принять в качестве рыночной, т.е. инвесторы готовы предоставить компании необходимые ресурсы под данный уровень доходности. На запрос аналитического отдела независимая инвестиционная компания ответила, что по ее мнению, с учетом риска инвестиционного проекта инвесторы потребуют от проектной компании доходности в размере 20%.

3. Для выпуска облигаций необходимы услуги финансового консультанта и андеррайтера. Услуги финансового консультанта составляют 500 тыс. руб. Услуги андеррайтера составляют 1,2% от объема эмиссии облигаций по их номинальной стоимости. Андеррайтер гарантирует размещение всего выпуска.

4. Налог на регистрацию проспекта эмиссии составляет 0,8% от объема эмиссии по номинальной стоимости облигаций и уплачивается при подаче проспекта на регистрацию.

5. У компании имеются оборотные средства для оплаты услуг финансового консультанта, андеррайтера и уплаты налога на регистрацию проекта эмиссии.

Задания к кейсу

1. Обсудите предложенные варианты привлечения финансовых средств.
2. Произведите оценку стоимости привлечения капитала по каждому варианту и

выберите вариант, который обеспечивает наименьшую стоимость привлекаемых ресурсов. Аргументируйте свой выбор.

3.4 Типовое задание для выполнения курсовой работы

Типовые задания выложены в электронной информационно-образовательной среде ИрГУПС, доступной обучающемуся через его личный кабинет.

Ниже приведен образец задания для выполнения курсовой работы и примерный перечень вопросов для ее защиты.

Образец типового задания для выполнения курсовой работы

1. Формирование управленческой формы бухгалтерского баланса. На основании «Исходных данных к варианту» формируется расчетный баланс за 3 периода.

2. Формирование отчета о финансовых результатах за три периода. На основании «Исходных данных к варианту» формируется Отчет о финансовых результатах за 3 периода.

3. Расчет и оценка показателей эффективности. На основании «Исходных данных к варианту» рассчитываются показатели эффективности за 3 периода; проводится оценка их динамики и соответствия нормативным значениям.

4. Расчет средневзвешенной стоимости капитала. На основании сходных данных к варианту» проводится расчет средневзвешенной стоимости капитала за 3 периода.

5. Оценка свободного денежного потока. На основании «Данных по инвестиционной программе» рассчитываются характеристики денежного потока и свободного денежного потока.

6. Расчет показателей экономической эффективности инвестиционных проектов. На основании «Данных по инвестиционной программе» и результатов расчета п. 5 рассчитываются показатели эффективности инвестиционных проектов.

7. Выбор источника финансирования капиталовложений – способа привлечения инвестиций. На основании установленных бюджетов инвестиционной программы и выбранных в п. 6 инвестиционных проектов формируется набор вариантов привлечения ресурсов на основании оценки источников финансирования инвестиционной программы.

8. Анализ влияния инвестиционной программы на показатель экономической добавленной стоимости.

Образец типовых вопросов для защиты курсовых работ

1. Концепция менеджмента, создающего стоимость.
2. Построение организационных моделей финансов с целью максимизации стоимости.
3. Современные инструменты привлечения заимствований.
4. Венчурное финансирование. Методы и механизмы.
5. Методы максимизации рыночной стоимости бизнеса.
6. Опционные стратегии.
7. Стратегии инвесторов в операциях с фьючерсами.
8. Модель Гордона: оценка применимости.
9. Возможности применения модели CAPM.
10. Модель арбитражного ценообразования.
11. Алгоритмическая торговля – возможности и перспективы.
12. Финансовая модель работы паевых инвестиционных фондов.
13. Инвестирование через ETF – проблемы и перспективы.
14. Финансовый реинжиниринг. Управление финансами на основе применения процессного подхода.
15. Аутсорсинг как механизм финансового управления корпорацией.
16. Модели финансового управления холдингом.
17. Мезонинные источники финансирования.
18. Современные способы привлечения капитала.
19. Первичное публичное размещение акций.
20. Прямое публичное размещение акций.

21. Непубличное размещение акций.
22. Финансовое управление слияниями и поглощениями.
23. Финансовая безопасность корпорации.
24. Методы реструктуризации финансовых обязательств.
25. Обзор технологий рынка СВОП.

3.5 Перечень теоретических вопросов к зачету (для оценки знаний)

1. Смысл обоснования проектных решений. Проект. Инвестиционный проект. Инновационный проект.
2. Стадии инвестиционного проекта. Финансовые показатели инвестиционного проекта.
4. Принципы определения эффективности инвестиционных проектов.
5. Норма дохода.
6. Денежные потоки.
7. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта (ИП). Статические методы оценки эффективности ИП: метод точки безубыточности.
8. Статические методы оценки эффективности ИП: рентабельность инвестиций и метод срока окупаемости.
9. Фактор времени в экономических измерениях. Компаундинг. Дисконтирование. Коэффициент дисконтирования.
10. Фактор времени в экономических измерениях: сложные, простые и комбинированные проценты.
11. Выбор шага расчета. Коэффициент распределения.
12. Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Метод текущей стоимости (NPV). Чистый поток платежей (NCF).
13. Динамические методы оценки эффективности инвестиций: метод аннуитета (A).
14. Динамические методы оценки эффективности инвестиций: метод индекса рентабельности (PI).
15. Динамические методы оценки эффективности инвестиций: метод расчета внутренней нормы доходности (IRR).
16. Динамические методы оценки эффективности инвестиций: метод определения срока окупаемости (метод ликвидности, PP).
17. Динамические методы оценки эффективности инвестиций: метод модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR). Терминальная стоимость ИП (ТС).
18. Дюрация.
19. Сущность ставки отсечения, способы ее обоснования (R).

3.6 Перечень типовых простых практических заданий к зачету (для оценки умений)

1. Бюджет инвестиционной программы составляет 20 млрд. руб. Доступны следующие не исключаящие друг друга и не возобновляемые проекты:

Млрд. руб.

Проект	Капитальные вложения	Чистая приведенная стоимость
1	12	3,35
2	8	3,15
3	9	2,14
4	8	1,85
5	5	2,03
6	5	1,99
7	4	1,025

Перечислить номера проектов, которые необходимо включить в инвестиционную программу.

3.7 Перечень типовых практических заданий к зачету

(для оценки навыков и (или) опыта деятельности)

1. Существует два инвестиционных проекта. Первый требует капитальных вложений в сумме 1 млрд. руб., что означает для компании необходимость привлечения заемного капитала в сумме 600 млн. руб. под процентную ставку 12% годовых, второй проект требует вложения 700 млн. руб., что предполагает необходимость привлечения заемного капитала в сумме 300 млн. руб. под процентную ставку 10% годовых. Первый проект предположительно приведет к росту EBIT на 75 млн., второй – на 25 млн. Какой проект следует выбрать по критерию финансовой привлекательности:

- а) первый,
- б) второй,
- в) следует отвергнуть оба проекта.

3.8 Перечень теоретических вопросов к экзамену

(для оценки знаний)

1. Метод компромиссной оценки эффективности ИП (метод *Compramultifactor*).
2. Подходы метода «Cash flow» при обосновании инвестиционных решений: «Cash flow» в «чистом виде».
3. Подходы метода «Cash flow» при обосновании инвестиционных решений: приростный подход метода «Cash flow».
4. Подходы метода «Cash flow» при обосновании инвестиционных решений: разностный подход метода «Cash flow».
5. Оценка эффективности участия в проекте для предприятия.
6. Оценка общественной эффективности инвестиционных проектов.
7. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.
8. Оценка уровня риска инвестиционного проекта: анализ чувствительности ИП.
9. Рационализация капитала как инструмент прогнозирования эффективности финансовых решений.
10. Показатели, используемые при рационализации капитала.
11. Принципы принятия управленческих решений в области обоснования структуры капитала для финансирования инвестиций.
12. Гибридные источники капитала.
13. Мезонинные источники капитала.
14. Сущность реальных опционов и их влияние на эффективность принимаемых инвестиционных и финансовых решений.
15. Типы реальных встроенных опционов.
16. Методика оценки влияния источников финансирования инвестиций на эффективность инвестиционной программы.
17. Типы критериев, используемых для определения оптимальной структуры капитала.
18. Типы ограничений, накладываемых на структуру капитала компаний. Особенности публичных компаний.

3.9 Перечень типовых простых практических заданий к экзамену

(для оценки умений)

1. Рассчитаны следующие экономические показатели для инвестиционного проекта:

№	Показатель	Значение
1	Капитальные вложения, млн. руб.	50500
2	Чистая приведенная стоимость, млн. руб.	25200
3	Простой срок окупаемости, лет	3,95
4	Дисконтированный срок окупаемости, лет	4,95
5	Внутренняя норма доходности, %	11
6	Индекс прибыльности, %	40%
7	Финансовая производительность в единицу времени, млн. руб.	1085

Какие из перечисленных показателей следует учитывать при обосновании выбора из циклически не возобновляемых исключаящих друг друга проектов:

- а) 1, 2, 6, 7
- б) 1, 2, 3, 4, 5
- в) 1,2

3.10 Перечень типовых практических заданий к экзамену

(для оценки навыков и (или) опыта деятельности)

2. Компания планирует запуск новой производственной линии. Общая стоимость первоначальных инвестиций составляет 115 млн. руб., проект рассчитан на 12 лет, что совпадает со сроком полезного использования оборудования, ликвидационная стоимость оборудования составляет 15 млн. руб. Ожидаемые доходы по проекту:

- 1 год – 35 млн. руб.,
- 2-4 годы – 65 млн. руб. ежегодно,
- 5-8 годы – 22 млн. руб. ежегодно,
- 9-12 годы – 4,5 млн. руб. ежегодно.

Ежегодные операционные расходы составят:

- 1-6 годы – 8 млн. руб.,
- 7-12 годы – 6,5 млн. руб.

Ожидаемое приращение чистого оборотного капитала в первые три года реализации проекта – 3 млн. руб. ежегодно, далее приращения чистого оборотного капитала не ожидается.

Амортизация начисляется линейным способом.

Безрисковая ставка доходности – 6% годовых, значение бета-коэффициента – 1,12, средняя рыночная доходность – 17% годовых.

Необходимо рассчитать свободные денежные потоки проекта, NPV, IRR, PV, DPB.

4. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

В таблице приведены описания процедур проведения контрольно-оценочных мероприятий и процедур оценивания результатов обучения с помощью оценочных средств в соответствии с рабочей программой дисциплины.

Наименование оценочного средства	Описания процедуры проведения контрольно-оценочного мероприятия и процедуры оценивания результатов обучения
Кейс-задача	Преподаватель не менее, чем за неделю до срока решения кейс-задач должен довести до сведения обучающихся предлагаемые кейс-задачи. Решенные кейс-задачи в назначенный срок сдаются на проверку преподавателю
Разноуровневая задача (задание)	Выполнение разноуровневых задач (заданий), предусмотренных рабочей программой дисциплины, проводятся во время практических занятий. Во время выполнения задач (заданий) разрешается пользоваться учебниками, справочниками, конспектами лекций, тетрадями для практических занятий
Тестирование (компьютерные технологии)	Тестирование проводится по результатам освоения тем или разделов дисциплины или по окончании ее изучения во время практических занятий. Во время проведения тестирования пользоваться учебниками, справочниками, конспектами лекций, тетрадями для практических занятий не разрешено. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию проведения теста, доводит до обучающихся: темы, количество заданий в тесте, время выполнения. Результаты тестирования видны обучающемуся на компьютере сразу после прохождения теста
Курсовая работа	Ход выполнения разделов курсовой работы в рамках текущего контроля оценивается преподавателем исходя из объемов выполненных работ в соответствии со шкалами оценивания. Преподаватель информирует обучающихся о результатах оценивания выполнения курсового проекта сразу после контрольно-оценочного мероприятия. В ходе защиты курсовой работы обучающийся делает доклад протяженностью 5 – 7 минут. Преподаватель ставит окончательную оценку за курсовую работу после завершения защиты, учитывая уровень ее защиты

Для организации и проведения промежуточной аттестации составляются типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.

Перечень теоретических вопросов и типовые практические задания разного уровня сложности для проведения промежуточной аттестации обучающиеся получают в начале семестра через электронную информационно-образовательную среду ИрГУПС (личный кабинет обучающегося).

Описание процедур проведения промежуточной аттестации в форме зачета и оценивания результатов обучения

При проведении промежуточной аттестации в форме зачета преподаватель может воспользоваться результатами текущего контроля успеваемости в течение семестра. С целью использования результатов текущего контроля успеваемости, преподаватель подсчитывает среднюю оценку уровня сформированности компетенций обучающегося (сумма оценок, полученных обучающимся, делится на число оценок).

Шкала и критерии оценивания уровня сформированности компетенций в результате изучения дисциплины при проведении промежуточной аттестации в форме зачета по результатам текущего контроля (без дополнительного аттестационного испытания)

Средняя оценка уровня сформированности компетенций по результатам текущего контроля	Шкала оценивания
Оценка не менее 3,0 и нет ни одной неудовлетворительной оценки по текущему контролю	«зачтено»

Оценка менее 3,0 или получена хотя бы одна неудовлетворительная оценка по текущему контролю

«не зачтено»

Если оценка уровня сформированности компетенций обучающегося не соответствует критериям получения зачета без дополнительного аттестационного испытания, то промежуточная аттестация проводится в форме собеседования по перечню теоретических вопросов и типовых практических задач или в форме компьютерного тестирования.

Промежуточная аттестация в форме зачета с проведением аттестационного испытания проходит на последнем занятии по дисциплине.

При проведении промежуточной аттестации в форме компьютерного тестирования вариант тестового задания формируется из фонда тестовых заданий по дисциплине случайным образом, но с условием: 50 % заданий должны быть заданиями открытого типа и 50 % заданий – закрытого типа.

Описание процедур проведения промежуточной аттестации в форме экзамена и оценивания результатов обучения

Промежуточная аттестация в форме экзамена проводится путем устного собеседования по билетам или в форме компьютерного тестирования.

При проведении промежуточной аттестации в форме собеседования билеты составляются таким образом, чтобы каждый из них включал в себя теоретические вопросы и практические задания.

Билет содержит: два теоретических вопроса для оценки знаний. Теоретические вопросы выбираются из перечня вопросов к экзамену; два практических задания: одно из них для оценки умений (выбирается из перечня типовых простых практических заданий к экзамену); другое практическое задание для оценки навыков и (или) опыта деятельности (выбираются из перечня типовых практических заданий к экзамену).


Распределение теоретических вопросов и практических заданий по экзаменационным билетам находится в закрытом для обучающихся доступе. Разработанный комплект билетов (25-30 билетов) не выставляется в электронную информационно-образовательную среду ИрГУПС, а хранится на кафедре-разработчике фондов оценочных средств.

На экзамене обучающийся берет билет, для подготовки ответа на экзаменационный билет обучающемуся отводится время в пределах 45 минут. В процессе ответа обучающегося на вопросы и задания билета, преподаватель может задавать дополнительные вопросы.

Каждый вопрос/задание билета оценивается по четырехбалльной системе, а далее вычисляется среднее арифметическое оценок, полученных за каждый вопрос/задание. Среднее арифметическое оценок округляется до целого по правилам округления

При проведении промежуточной аттестации в форме компьютерного тестирования вариант тестового задания формируется из фонда тестовых заданий по дисциплине случайным образом, но с условием: 50 % заданий должны быть заданиями открытого типа и 50 % заданий – закрытого типа.

Образец экзаменационного билета

	Экзаменационный билет № 1 по дисциплине «<u>Инструменты финансового управления на транспорте</u>»	Утверждаю: Заведующий кафедрой « _____ » ИрГУПС _____						
1. Оценка уровня риска инвестиционного проекта: анализ чувствительности ИП 2. Рационализация капитала как инструмент прогнозирования эффективности финансовых решений 3. Оценить показатели эффективности проекта (NPV, IRR, PB, DPB), если ставка дисконтирования составляет 14% годовых.								
Период	0	1	2	3	4	5	6	7
FCF	-17800	1250	3400	6500	5800	4200	3100	800

4. Оценить целесообразность вложения 45 млн. руб., если притоки денежных средств по годам составят: 1 год – 7 млн., 2 год – 15 млн., 3 год – 20 млн., 4 год – 23 млн., 5-10 годы – 25 млн.
Оценить показатели эффективности проекта, если ставка дисконтирования составляет 15% годовых.