

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ И. Т. ТРУБИЛИНА»**

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

УТВЕРЖДАЮ
Декан экономического
факультета

профессор *К.Э. Тюпаков*
«23» *декаб* 2022 г.

Рабочая программа дисциплины

Финансовый анализ и аудит инвестиционного проекта

(Адаптированная рабочая программа для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов, обучающихся по адаптированным основным профессиональным образовательным программам высшего образования)

Направление подготовки
38.04.02 Менеджмент

Направленность
Управление проектами

Уровень высшего образования
Магистратура


Форма обучения
Очная, заочная

Краснодар
2022

Рабочая программа дисциплины «Финансовый анализ и аудит инвестиционного проекта» разработана на основе ФГОС ВО 38.04.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ 12 августа 2020 г. № 952.

Автор:

канд. экон. наук, доцент



Н.В. Погребная

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры институциональной экономики и инвестиционного менеджмента от 12.04.2022 г., протокол № 32.

Заведующий кафедрой

д-р экон. наук, профессор



В.И. Гайдук

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии экономического факультета протокол от 18.04.2022 г. № 11.

Председатель

методической комиссии,

д-р экон. наук, профессор



А.В. Толмачев

Руководитель

основной профессиональной

образовательной программы,

д-р экон. наук, профессор



В.И. Гайдук

1 Цель и задачи освоения дисциплины

Целью изучения дисциплины «Финансовый анализ и аудит инвестиционного проекта» является формирование у обучающихся формирование комплекса знаний об основах финансового анализа и аудита инвестиционных проектов, освоение теоретико-методических и приобретение практических навыков в проведении анализа инвестиционной деятельности и обосновании принятия решений по инвестиционным проектам.

Задачи дисциплины:

– основываясь на теоретических знаниях и практических навыках, полученных при изучении основных экономических дисциплин, сформировать ясное представление о теоретической базе методики финансового анализа и аудита инвестиционного проекта и особенностях их применения в условиях модернизации экономики;

– изучить основы финансового анализа и аудита инвестиционных проектов хозяйствующих субъектов, систему показателей финансового состояния организации, эффективности и реализуемости инвестиционных проектов и программ;

– изучить основные правила разработки и анализа инвестиционных проектов, включая учет источников и правил финансирования проектов, учет интересов множества участников, региональных, бюджетных и народнохозяйственных эффектов, инвестиционных рисков;

– освоить на учебных примерах и реальных инвестиционных проектах практику применения методики финансового анализа и аудита, а также экономической оценки инвестиций с использованием программных продуктов, предназначенными для этих целей;

– закрепить изученный материал и освоенные навыки путем выполнения самостоятельной работы по финансовому анализу и аудиту, а также комплексной разработке и экспертизе инвестиционных предложений (на примере конкретных проектов для предприятия реального сектора экономики).

2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий

УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла

ПК-1. Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта

ПК-2. Способен управлять коммуникациями и рисками инвестиционного проекта

ПК-3. Способен управлять сроками, осуществлять контроль реализации инвестиционного проекта

В результате изучения дисциплины «Управление иностранными инвестициями» обучающийся готовится к освоению трудовых функций и выполнению трудовых действий:

Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»

ОТФ: Реализация инвестиционного проекта

Трудовая функция: Управление эффективностью инвестиционного проекта;

Трудовая функция: Управление коммуникациями инвестиционного проекта;

Трудовая функция: Управление рисками инвестиционного проекта;

Трудовая функция: Управление сроками и контроль реализации инвестиционного проекта.

3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

«Финансовый анализ и аудит инвестиционного проекта» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений, ОПОП ВО подготовки обучающихся по направлению 38.04.02 Менеджмент, направленность «Управление проектами».

4 Объем дисциплины (108 часов, 3 зачетных единицы)

| Виды учебной работы | Объем, часов | |
|---|--------------|---------|
| | Очная | Заочная |
| Контактная работа | 37 | 13 |
| в том числе: | | |
| — аудиторная по видам учебных занятий | 36 | 12 |
| — лекции | 12 | 4 |
| — практические | 24 | 8 |
| — внеаудиторная | 1 | 1 |
| — зачет | 1 | 1 |
| — экзамен | - | - |
| — защита курсовых работ | - | - |
| Самостоятельная работа | 71 | 95 |
| в том числе: | | |
| — курсовая работа | - | - |
| — прочие виды самостоятельной работы | 71 | 95 |
| Итого по дисциплине | 108 | 108 |
| в том числе в форме практической подготовки | - | - |

5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемой дисциплины обучающиеся сдают зачет.

Дисциплина изучается на очной и заочной форме обучения на 2 курсе, в 3 семестре.

Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

| № п/п | Тема. Основные вопросы | Формируемые компетенции | Семестр | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) | | | | |
|-------|---|------------------------------|---------|--|---|----------------------|--|------------------------|
| | | | | Лекции | в том числе в форме практической подготовки | Практические занятия | в том числе в форме практической подготовки* | Самостоятельная работа |
| 1 | Инвестиционные проекты. Понятие инвестиционных проектов, формы и содержание инвестиционных проектов, участники инвестиционных проектов, прединвестиционный этап разработки проекта. | УК-1 | 3 | 2 | - | 4 | - | 14 |
| 2 | Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Метод определения срока окупаемости, дисконтный метод оценки окупаемости проекта, метод на основе бухгалтерской рентабельности инвестиций (ROI), Метод чистой приведенной стоимости (NPV), метод рентабельности инвестиций (PI), метод внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR). Особенности определения эффективности инвестиционного проекта субъектами инвестиционной деятельности. | УК-2 ПК-1 ПК-2 ПК-3 | 3 | 2 | - | 4 | - | 14 |
| 3 | Методика финансового анализа инвестиционных проектов. Цель, задачи и информационная база. Показатели финансовой оценки инвестиционного проекта и методика их расчета (показатели рентабельности, оборачиваемости, ликвидности и финансовой устойчивости). Оценка стоимости и денежных потоков инвестиционного проекта. | УК-2 ПК-1 ПК-2 ПК-3 | 3 | 1 | - | 4 | - | 10 |
| 4 | Методические основы аудита инвестиционных проектов. Сущность аудита инвестиционных проектов, этапы и методика проведения, оценка достоверности отражения в бухгалтерском учете финансовых операций, экспертное заключение по инвестиционному проекту. | УК-2 ПК-1 ПК-2 ПК-3 | 3 | 1 | - | 4 | - | 10 |
| 5 | Риски и инфляция в анализе инвестиционных проектов. Сущность риска инвестиционного проекта, аналитические подходы и процедуры оценки проектного риска. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях инфляции. Способы снижения инвестиционного риска. Способы снижения возможных инвестиционных рисков в деятельно- | УК-2 ПК-1 ПК-2 ПК-3 | 3 | 2 | - | 4 | - | 11 |

| № п/п | Тема. Основные вопросы | Формируемые компетенции | Семестр | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) | | | | |
|-------|---|------------------------------|---------|--|---|----------------------|--|------------------------|
| | | | | Лекции | в том числе в форме практической подготовки | Практические занятия | в том числе в форме практической подготовки* | Самостоятельная работа |
| | сти. | | | | | | | |
| 6 | Формирование инвестиционной программы предприятия. Последовательность разработки инвестиционной программы развития организации. Мотивация, увязка интересов ключевых участников инвестиционных проектов. Роль ситуационного анализа в принятии инвестиционных решений. | УК-2 ПК-1 ПК-2 ПК-3 | 3 | 4 | - | 4 | - | 12 |
| | Курсовая работа | | | x | - | x | - | - |
| | | | | 12 | - | 24 | - | 71 |

Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

| № п/п | Тема. Основные вопросы | Формируемые компетенции | Семестр | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) | | | | |
|-------|---|------------------------------|---------|--|---|----------------------|--|------------------------|
| | | | | Лекции | в том числе в форме практической подготовки | Практические занятия | в том числе в форме практической подготовки* | Самостоятельная работа |
| 1 | Инвестиционные проекты. Понятие инвестиционных проектов, формы и содержание инвестиционных проектов, участники инвестиционных проектов, прединвестиционный этап разработки проекта. | УК-1 | 3 | 1 | - | 2 | - | 11 |
| 2 | Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Метод определения срока окупаемости, дисконтный метод оценки окупаемости проекта, метод на основе бухгалтерской рентабельности инвестиций (ROI), Метод чистой приведенной стоимости (NPV), метод рентабельности инвестиций (PI), метод внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR). Особенности определения эффективности инвестиционного проекта субъектами инвестиционной деятельности. | УК-2 ПК-1 ПК-2 ПК-3 | 3 | 1 | - | 2 | - | 11 |
| 3 | Методика финансового анализа инвестиционных проектов. Цель, задачи и информационная база. Показатели финансовой оценки инвестиционного проекта и методика их расчета (показатели рентабельности, оборачиваемости, ликвидности и финансовой устойчивости). Оценка стоимости и денежных потоков инвестиционного проекта. | УК-2 ПК-1 ПК-2 ПК-3 | 3 | 1 | - | 1 | - | 13 |
| 4 | Методические основы аудита инвестиционных проектов. Сущность аудита инвестиционных проектов, этапы и методика | УК-2 ПК-1 | 3 | 1 | - | 1 | - | 13 |

| № п/п | Тема. Основные вопросы | Формируемые компетенции | Семестр | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) | | | | |
|-------|--|------------------------------|---------|--|---|----------------------|--|------------------------|
| | | | | Лекции | в том числе в форме практической подготовки | Практические занятия | в том числе в форме практической подготовки* | Самостоятельная работа |
| | проведения, оценка достоверности отражения в бухгалтерском учете финансовых операций, экспертное заключение по инвестиционному проекту. | ПК-2 ПК-3 | | | | | | |
| 5 | Риски и инфляция в анализе инвестиционных проектов. Сущность риска инвестиционного проекта, аналитические подходы и процедуры оценки проектного риска. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях инфляции. Способы снижения инвестиционного риска. Способы снижения возможных инвестиционных рисков в деятельности. | УК-2 ПК-1 ПК-2 ПК-3 | 3 | - | - | 1 | - | 15 |
| 6 | Формирование инвестиционной программы предприятия. Последовательность разработки инвестиционной программы развития организации. Мотивация, увязка интересов ключевых участников инвестиционных проектов. Роль ситуационного анализа в принятии инвестиционных решений. | УК-2 ПК-1 ПК-2 ПК-3 | 3 | - | - | 1 | - | 16 |
| | Курсовая работа | | | - | - | - | - | 16 |
| | | | | 4 | - | 8 | - | 95 |

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

1. Финансовый анализ и аудит инвестиционного проекта: метод. указания / Н. В. Погребная. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 38 с.
<https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=10568>

7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПОП ВО

| Номер семестра* | Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП ВО |
|-----------------|--|
| | УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий |
| 1 | Менеджмент организации |
| 2 | Современный стратегический анализ |
| 2 | Экономика фирмы (междисциплинарный анализ) |
| 2 | Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности ор- |

| | |
|---|---|
| Номер семестра* | Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП ВО |
| | ганизации |
| 2 | Институты, сегменты и инструменты финансового рынка |
| 2 | Международный финансовый рынок |
| 2 | Ознакомительная практика |
| 2 | Инвестиционная оценка стратегических решений |
| 3 | Инновационный менеджмент |
| 3 | Инвестиционный менеджмент |
| 3 | Управление иностранными инвестициями |
| 3 | Финансовый анализ и аудит инвестиционного проекта |
| 4 | Управление проектами бережливого производства |
| 4 | Стратегический менеджмент |
| 4 | Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы |
| УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла | |
| 2 | Управление инновационными проектами в профессиональной деятельности |
| 2 | Управление интеграцией и заинтересованными сторонами проекта |
| 2 | Ознакомительная практика |
| 2 | Инвестиционная оценка стратегических решений |
| 2, 3, 4 | Управление проектами |
| 3 | <i>Управление иностранными инвестициями</i> |
| 3 | Финансовый анализ и аудит инвестиционного проекта |
| 3 | Управление стоимостью, ресурсами, качеством и закупками проекта |
| 4 | Управление рисками и коммуникациями проекта |
| 4 | Управление проектами бережливого производства |
| 4 | Управление проектами государственно-частного партнерства |
| 4 | Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы |
| ПК-1. Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта | |
| 2 | Управление интеграцией и заинтересованными сторонами проекта |
| 2 | Экономика фирмы (междисциплинарный анализ) |
| 2 | Институты, сегменты и инструменты финансового рынка |
| 2 | Международный финансовый рынок |
| 2 | Инвестиционная оценка стратегических решений |
| 2, 3, 4 | Управление проектами |
| 3 | Инвестиционный менеджмент |
| 3 | <i>Управление иностранными инвестициями</i> |
| 3 | Финансовый анализ и аудит инвестиционного проекта |
| 3 | Управление стоимостью, ресурсами, качеством и закупками проекта |
| 4 | Управление рисками и коммуникациями проекта |
| 4 | Управление проектами бережливого производства |
| 4 | Технологическая (проектно-технологическая практика) |
| 4 | Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы |
| ПК-2. Способен управлять коммуникациями и рисками инвестиционного проекта | |
| 1 | Деловые переговоры и переписка |
| 2 | Экономика фирмы (междисциплинарный анализ) |
| 2 | Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности организации |

| | |
|--|---|
| Номер семестра* | Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП ВО |
| 2 | Организация научно-исследовательской деятельности |
| 2, 3, 4 | Управление проектами |
| 3 | Инвестиционный менеджмент |
| 3 | <i>Управление иностранными инвестициями</i> |
| 3 | Практика по профилю профессиональной деятельности |
| 3 | Управление стоимостью, ресурсами, качеством и закупками проекта |
| 4 | Управление рисками и коммуникациями проекта |
| 4 | Управление проектами бережливого производства |
| 4 | Преддипломная практика |
| 4 | Технологическая (проектно-технологическая практика) |
| 4 | Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы |
| ПК-3. Способен управлять сроками, осуществлять контроль реализации инвестиционного проекта | |
| 2 | Управление содержанием и расписанием проекта |
| 2 | Управление интеграцией и заинтересованными сторонами проекта |
| 3 | Государственная инвестиционная политика |
| 3 | Управление иностранными инвестициями |
| 3 | Управление стоимостью, ресурсами, качеством и закупками проекта |
| 4 | Управление рисками и коммуникациями проекта |
| 4 | Управление проектами бережливого производства |
| 4 | Технологическая (проектно-технологическая практика) |
| 4 | Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы |

* номер семестра соответствует этапу формирования компетенции

7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

| Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции) | Уровень освоения | | | | Оценочное средство |
|---|---|--|---|--|--|
| | неудовлетворительно (минимальный не достигнут) | удовлетворительно (минимальный, пороговый) | хорошо (средний) | отлично (высокий) | |
| УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий | | | | | |
| Индикаторы достижения компетенций УК-1.1. Анализирует проблемную ситуацию как систему, выявляя ее составляющие и связи между ними УК-1.2. Осуществляет поиск вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации. УК-1.3. Определяет в рамках выбранного алгоритма вопросы (задачи), подлежащие | Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место | Минимально допустимый уровень знаний, допущено много грубых ошибок. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный | Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены | Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные | Реферат, тест, вопросы и задания для проведения зачета |

| Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции) | Уровень освоения | | | | Оценочное средство |
|---|---|--|--|---|--|
| | неудовлетворительно (минимальный не достигнут) | удовлетворительно (минимальный, пороговый) | хорошо (средний) | отлично (высокий) | |
| дальнейшей разработке. Предлагает способы их решения | грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки | набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами | все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач | задачи с отдельными несущественными недочетами, Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач | |
| УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла | | | | | |
| Индикаторы достижения компетенций УК-2.1 Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы, формулируя цель, задачи, актуальность, значимость (научную, практическую, методическую и иную в зависимости от типа проекта), ожидаемые результаты и возможные сферы их применения. | Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки | Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами | Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач | Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач | Реферат, тест, вопросы и задания для проведения зачета |
| ПК-1. Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта | | | | | |
| Индикаторы достижения компетенций ПК-1.1 Демонстрирует знание инструментов и механизмов проектного финансирования; методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов ПК-1.3 Демонстрирует знания рынка капитала и его инструментария ПК-1.10 Демонстрирует умения разрабатывать алгоритмы, модели, схемы инвестиционного проекта | Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место | Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный | Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все | Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с | Реферат, доклад, тест, вопросы и задания для проведения зачета |

| Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции) | Уровень освоения | | | | Оценочное средство |
|---|---|--|--|---|--|
| | неудовлетворительно (минимальный не достигнут) | удовлетворительно (минимальный, пороговый) | хорошо (средний) | отлично (высокий) | |
| | грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки | набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами | основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач | отдельными несущественными недочетами, продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач | |
| ПК-2. Способен управлять коммуникациями и рисками инвестиционного проекта | | | | | |
| Индикаторы достижения компетенций ПК-2.5 Демонстрирует знания международной практики по привлечению инвестиций | Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки | Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами | Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач | Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач | Реферат, тест, вопросы и задания для проведения зачета |
| ПК-3. Способен управлять сроками, осуществлять контроль реализации инвестиционного проекта | | | | | |
| Индикаторы достижения компетенций ПК-3.1 Демонстрирует знание основ управления сроками и осуществления контроля реализации инвестиционного проекта | Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место | Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный | Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все | Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с | Реферат, кейс-задание, вопросы и задания для проведения зачета |

| Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции) | Уровень освоения | | | | Оценочное средство |
|---|---|---|---|--|--------------------|
| | неудовлетворительно (минимальный не достигнут) | удовлетворительно (минимальный, пороговый) | хорошо (средний) | отлично (высокий) | |
| | грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки | набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами | основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач | отдельными несущественными недочетами, продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач | |

7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Оценочные средства для текущего контроля

Компетенция: Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий (УК-1)

Рефераты (приведены примеры)

1. Понятие инвестиционных проектов, формы и содержание инвестиционных проектов, участники инвестиционных проектов.
2. Прединвестиционный этап разработки проекта.
3. Метод определения срока окупаемости.
4. Дисконтный метод оценки окупаемости проекта
5. Метод на основе бухгалтерской рентабельности инвестиций (ROI).
6. Метод чистой приведенной стоимости (NPV).
7. Метод рентабельности инвестиций (PI)
8. Метод внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR).
9. Особенности определения эффективности инвестиционного проекта субъектами инвестиционной деятельности.
10. Цель, задачи и информационная база финансового анализа и аудита инвестиционных проектов.

Тесты (приведены примеры)

1. Выберите показатель, наиболее полно выражающий уровень технико-технологических, организационных и маркетинговых решений, принятых в инвестиционном проекте в рамках осуществления финансового планирования и прогнозирования на предприятии:
 - а) себестоимость

- б) производительность труда
- в) чистый дисконтированный доход
- г) чистая прибыль

2. Выберите условие, при котором целесообразно принятие решения о вложении средств в инвестиционный проект

- а) $NPV=0$
- б) $NPV<0$
- в) $NPV>0$
- г) $NPV\leq 0$

3. Выберите основные факторы, определяющие чистый дисконтированный доход при оценке эффективности инвестиционного проекта:

- а) срок жизни проекта
- б) величина ставки дисконтирования
- в) уровень инфляции
- г) размер чистого денежного потока
- д) уровень безработицы

4. Выберите из приведенных верный способ расчета индекса доходности при оценке эффективности инвестиционного проекта:

- а) минимальный временной интервал со дня осуществления проекта, за пределами которого интегральный эффект имеет положительное значение
- б) отношение суммы приведенных эффектов к общей величине капитальных вложений
- в) общая сумма эффекта за весь срок действия проекта
- г) сумма прибыли, полученной за весь период реализации проекта

5. Выберите какими методами может быть осуществлено построение денежного потока инвестиционного проекта:

- а) прямым и обратным методами
- б) прямым и косвенным методами
- в) обратным и косвенным методами
- г) методом корректировки денежного потока

6. Инвестор анализирует инвестиционный проект, который характеризуется данными, представленными в таблице. Ставка дисконтирования с учетом уровня риска составляет 12%. Оцените эффективность инвестиционного проекта на основании расчета показателя индекса доходности инвестиций:

| Показатель | Сумма, тыс. руб. |
|-------------------------|------------------|
| Инвестиции | 1372 |
| Чистые выгоды по годам: | |
| 1-й год | 230 |
| 2-й год | 410 |
| 3-й год | 556 |
| 4-й год | 560 |

- а) 0,537
- б) 0,936
- в) 0,856
- г) 0,693

7. Рассчитайте чистый дисконтированный доход, если предприятие рассматривает инвестиционный проект при следующих условиях:

| Показатель | Значение |
|--|---------------|
| Первоначальные инвестиции | 7,5 млн. руб. |
| Период реализации проекта | 3 года |
| Доходы по годам: | |
| 1-й год | 3 млн. руб. |
| 2-й год | 3,5 млн. руб. |
| 3-й год | 4 млн. руб. |
| Ставка дисконтирования с учетом уровня риска | 10% |
| Среднегодовая инфляция | 5% |

- а) 527 тыс. руб.
- б) 317 тыс. руб.
- в) 634 тыс. руб.
- г) 329 тыс. руб.

8. Предприятие планирует внедрить 2 инвестиционных проекта, которые обладают повышенной рискованностью.

Проект А характеризуется следующим потоком приростов чистых выгод по шагам (с учетом дисконтирования): -157 тыс. руб.; +157 тыс. руб.; +125,6 тыс. руб.; +94,2 тыс. руб.; +62,8 тыс. руб.; +31,4 тыс. руб.; +0 тыс. руб.

Проект Б: -157 тыс. руб.; +0 тыс. руб.; +157 тыс. руб.; +219,8 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.

Рассчитайте сроки окупаемости инвестиционных проектов.

Ответ: сроки окупаемости проекта А – 2 года, проекта Б – 3 года.

9. Оцените инвестиционный проект с помощью показателя чистой приведенной стоимости (NPV) при ставке дисконтирования с учетом уровня риска в 12% и на основании данных, представленных в таблице.

| Показатель | Сумма, тыс. руб. |
|-----------------------------|------------------|
| Инвестиции | 980 |
| Чистые выгоды по годам: 1-й | 290 |
| 2-й | 335 |
| 3-й | 350 |
| 4-й | 370 |

- а) 40,35 тыс. руб.
- б) 39,27 тыс. руб.
- в) 50,23 тыс. руб.
- г) 30,25 тыс. руб.

10. Объем инвестиций составляет 1000 тыс. руб., срок реализации рис-

кованного инвестиционного проекта – 3 года. Остаточная стоимость проекта к концу жизненного цикла равен 250 тыс. руб. В результате реализации проекта произошли изменения, представленные в таблице. Собственные средства составляют 450 тыс. руб. Ставка дисконтирования с учетом уровня риска – 15%. Рассчитайте интегральный показатель экономической эффективности инвестиционного проекта – индекс прибыльности (PI):

| Показатель | Шаги расчетного периода | | | |
|--|-------------------------|------|------|------|
| | 0-й | 1-й | 2-й | 3-й |
| Текущие затраты «без проекта», тыс. руб. | 368 | 368 | 368 | 368 |
| Текущие затраты «с проектом», тыс. руб. | 368 | 560 | 740 | 1050 |
| Выгоды «без проекта», тыс. руб. | 750 | 750 | 750 | 750 |
| Выгоды «с проектом», тыс. руб. | 750 | 1600 | 1880 | 2000 |

- а) 1,3
- б) 1,8
- в) 1,5
- г) 2,8

Компетенция: Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла (УК-2)

Рефераты (приведены примеры)

1. Показатели финансовой оценки инвестиционного проекта и методика их расчета (показатели рентабельности, оборачиваемости, ликвидности и финансовой устойчивости).
2. Оценка стоимости и денежных потоков инвестиционного проекта.
3. Сущность аудита инвестиционных проектов.
4. Этапы и методика проведения аудита инвестиционных проектов.
5. Оценка достоверности отражения в бухгалтерском учете финансовых операций.
6. Экспертное заключение по инвестиционному проекту.
7. Сущность риска инвестиционного проекта и его виды.
8. Аналитические подходы и процедуры оценки проектного риска.
9. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях инфляции.
10. Способы снижения возможных инвестиционных рисков в деятельности организаций.

Тесты (приведены примеры)

1. В число основных этапов жизненного цикла инновации входят:
 - а) фундаментальные исследования;
 - б) коммерциализация новаций;
 - в) размещение финансовых средств в банковском секторе;
 - г) рекламная кампания.
2. Укажите, какие из перечисленных стратегий не относятся к иннова-

ЦИОННЫМ:

- а) стратегия активного воздействия на рынок
- б) снятия сливок
- в) стратегия наращивания
- г) стратегия переноса

3. Под капитальными расходами бюджета понимают:

- а) часть расходов бюджета, предназначенных для инновационной и инвестиционной деятельности
- б) часть расходов бюджета, обеспечивающая: текущее функционирование органов государственной власти и местного самоуправления, а также бюджетных учреждений
- в) часть расходов бюджета для оказания государственной поддержки другим бюджетным и отдельным отраслям экономике
- г) федеральные и региональные налоги, иные платежи

4. Определите возможный срок реализации проекта, если возрастет уровень угроз и ставка дисконта увеличится до 12 %: Период окупаемости инновационного проекта развития предприятия составляет 5 лет при расчетной ставке дисконтирования 10 %.

- а) 6 лет
- б) 5 лет
- в) 4 года
- г) 3 года

5. По данным, приведенным в таблице, определите возможный уровень инновационного риска проекта развития предприятия

| Риски инновационного проекта | Вероятность возникновения угрозы | Вес риска |
|---------------------------------------|----------------------------------|-----------|
| Платежеспособность заказчика | 25 | 0,1 |
| Рост цен на сырье и материалы | 50 | 0,01 |
| Доступность подрядчиков | 50 | 0,1 |
| Несвоевременная поставка оборудования | 75 | 0,01 |

6. Предприятие в рамках реализации инновационного проекта рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составляет 10 млн. руб., срок эксплуатации – 5 лет, износ (амортизации) – по 20% годовых. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах, тыс. руб.: 6800, 7400, 8200, 8000, 6000. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 3400 тыс. руб. в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 3 %. Ставка дисконта – 19 %. Ставка налога на прибыль – 20%. Оцените, целесообразен ли данный инновационный проект на основании расчета чистого потока денежных средств с учетом дисконтирования.

Компетенция: Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта (ПК-1)

Рефераты (приведены примеры)

1. Показатели оценки эффективности международных инвестиционных проектов.
2. Критерии оценки эффективности международных инвестиционных проектов.
3. Методы оценки эффективности международных инвестиционных проектов.
4. Позитивные и негативные последствия от использования прямых иностранных инвестиций.
5. Основные формы выхода на международные рынки, вложения иностранного капитала в активы национальных компаний и государств.
6. Сравнительная характеристика разных форм иностранных инвестиций и экспорта продукции.
7. Модели прямых иностранных инвестиций в теории внешней торговли.
8. Основные отличительные особенности, преимущества и недостатки прямых и портфельных иностранных инвестиций.
9. Сущность и классификация портфельных иностранных инвестиций для целей учета в международном платежном балансе.
10. Портфельные иностранные инвестиции в разбивке на инвестиции, осуществленные международными денежными властями (центральным или государственным банком), центральным правительством, коммерческими банками и другими мировыми финансовыми институтами.

Доклады (приведены примеры)

1. Оценка эффективности международных инвестиционных проектов: показатели, критерии и методы оценки.
2. Показатели оценки эффективности международных инвестиционных проектов: срок окупаемости, чистая текущая стоимость, внутренняя норма доходности.
3. Современные стратегии международных корпораций и формы их деятельности.
4. Особенности создания и характеристика свободных экономических зон в развивающихся странах и странах с переходной экономикой.
5. Международные фондовые биржи, сущность, особенности и основные направления деятельности.
6. Особенности различных методов оценки эффективности международных инвестиционных проектов

Тесты (приведены примеры)

1. «Золотое правило инвестирования» при принятии решений об инвестировании и финансировании с учетом возможного риска подразумевает следующее:

- а) размещение средств осуществляется более чем в один объект инвестирования
- б) расходы при инвестировании прямо пропорциональны риску
- в) доход, получаемый при размещении капитала, прямо пропорционален риску, на который инвестор готов идти ради желаемого дохода
- г) расходы при инвестировании обратно пропорциональны риску

2. Инвестиционный риск – это вероятность ...

- а) возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности
- б) получения прибыли выше запланированной величины
- в) смены в стране политической власти
- г) изменений условий производства

3. Укажите принципы, на которых базируется формирование инвестиционного портфеля при принятии решений об инвестировании:

- а) оптимизация соотношения доходности и риска
- б) обеспечение разбалансированности портфеля
- в) оптимизация соотношения доходности и ликвидности
- г) достижение пополняемости портфеля
- д) обеспечение управляемости портфеля

4. Активное управление инвестиционным портфелем при принятии решений об инвестировании предполагает ...

- а) приобретение и продажу ценных бумаг на основе прогнозов изменения их доходности и риска
- б) приобретение и продажу ценных бумаг по факту изменения их доходности и риска
- в) покупку и продажу ценных бумаг через определенное время
- г) приобретение и продажу ценных бумаг по факту изменения их доходности

5. Зависимость между риском вложений в ценные бумаги и ее доходностью проявляется в следующем:

- а) чем выше риск, тем ниже доходность
- б) чем ниже риск, тем выше доходность
- в) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги
- г) чем выше риск, тем выше доходность

6. Инвестиционный портфель, формируемый по критерию максимизации текущего дохода или прироста инвестируемого капитала вне зависимости от сопутствующего им уровня инвестиционного риска, является:

- а) агрессивным портфелем
- б) умеренным портфелем
- в) консервативным портфелем
- г) традиционным портфелем

7. Инвестиционный риск при принятии решений об инвестировании и финансировании позволяет снизить:

- а) диспансеризация
- б) дисперсия
- в) диверсификация
- г) диверсия

8. Коэффициент бета измеряет:

- а) политический риск
- б) недиверсифицируемый риск
- в) экологический риск
- г) допустимый риск

9. АО «Риф» имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 75% за счет заемного капитала и на 25% за счет собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 10%, цена собственного капитала – 15%. Доходность проекта планируется на уровне 15%. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала с целью определения, следует ли принять решение об инвестировании в данный инвестиционный проект:

- а) 21,35%
- б) 15,23%
- в) 31,35%
- г) 11,25%

10. На предприятии были приняты управленческие решения по осуществлению реконструкции и технического перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн руб. В результате этого денежные поступления (чистая прибыль плюс амортизационные отчисления) по годам за расчетный период составили: 1,2 млн руб.; 1,8 млн руб.; 2 млн руб.; 2,5 млн руб.; 1,5 млн руб.. Ставка дисконта составляет 20%. Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта с целью принятия решения об инвестировании и финансировании данного проекта:

- а) 3 года 8 мес.
- б) 2 года 5 мес.
- в) 4 года 8 мес.
- г) 5 лет 9 мес.

11. Рассчитайте средневзвешенную цену капитала компании, если структура капитала (соотношение источников финансирования) следующая:

| Источник средств | Доля, % | Цена, % |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Акционерский капитал | 80 | 12,0 |
| Долгосрочные долговые обязательства | 20 | 6,5 |

- а) 20,9%
- б) 10,9%
- в) 34,8%
- г) 16,7%

12. Предприятие рассматривает возможность вложения единовременных инвестиционных вложений в сумме 15 млн руб. Поступление денежных доходов прогнозируется в течение четырех лет: соответственно 2 млн. руб., 4 млн. руб., 7 млн. руб., 9 млн. руб. Процентные ставки для расчета коэффициента дисконтирования приняты $r_1 = 12\%$ и $r_2 = 16\%$. Определите внутреннюю норму доходности (IRR):

- а) 12,23%
- б) 15,26%
- в) 17,35%
- г) 19,29%

13. Рассчитайте чистый дисконтированный доход (NPV), при условии, что объем инвестиций составляет 1000 тыс. руб., срок реализации проекта – 3 года. Остаточная стоимость проекта к концу жизненного цикла равна 250 тыс. руб. В результате реализации проекта произошли изменения, представленные в таблице. Собственные средства составляют 450 тыс. руб. Ставка дисконта – 15%.

| Показатель | Шаги расчетного периода | | | |
|--|-------------------------|------|------|------|
| | 0-й | 1-й | 2-й | 3-й |
| Текущие затраты «без проекта», тыс. руб. | 368 | 368 | 368 | 368 |
| Текущие затраты «с проектом», тыс. руб. | 368 | 560 | 740 | 1050 |
| Выгоды «без проекта», тыс. руб. | 750 | 750 | 750 | 750 |
| Выгоды «с проектом», тыс. руб. | 750 | 1600 | 1880 | 2000 |

- а) 433,65 тыс. руб.
- б) 683,18 тыс. руб.
- в) 533,13 тыс. руб.
- г) 673,85 тыс. руб.

14. Инвестиционный риск - это вероятность:

- а) возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности
- б) получения прибыли выше запланированной величины
- в) смены в стране политической власти
- г) допустимой выгоды

15. Банкротство предприятия происходит, если инвестиционный риск считается:

- а) экологическим
- б) систематическим
- в) катастрофическим
- г) критическим
- д) политическим

Компетенция: Способен управлять коммуникациями и рисками инвестиционного проекта (ПК-2)

Рефераты (приведены примеры)

1. Последовательность разработки инвестиционной программы развития организации.
2. Мотивация, увязка интересов ключевых участников инвестиционных проектов.
3. Роль ситуационного анализа в принятии инвестиционных решений.
4. Современные методы финансового анализа инвестиционных проектов.
5. Оценка стоимости и денежных потоков инвестиционного проекта.
6. Схема анализа финансового состояния с учетом инфляции и правил налогообложения.

Тесты (приведены примеры)

1. Фундаментальный анализ основывается на изучении:
 - а) общеэкономическая ситуация
 - б) политическая ситуация
 - в) состояние отраслей экономики
 - г) положение компаний, чьи ценные бумаги обращаются на рынке
 - д) финансовое состояние институциональных инвесторов

42. Технический анализ включает:
 - а) изучение биржевой статистики
 - б) выявление тенденций изменения курсов фондовых инструментов в прошлом
 - в) оценка политической ситуации
 - г) предсказание цен

3. Инвестиционный кризис возникает в условиях:
 - а) избытка инвестиционных ресурсов
 - б) высокого уровня инфляции
 - в) дефицита средств, используемых на инвестиционные цели
 - г) высокого уровня прибыльности инвестиций

4. «Золотое правило инвестирования» при принятии решений об инвестировании и финансировании с учетом возможного риска подразумевает следующее:

- а) размещение средств осуществляется более чем в один объект инвестирования
- б) расходы при инвестировании прямо пропорциональны риску
- в) доход, получаемый при размещении капитала, прямо пропорционален риску, на который инвестор готов идти ради желаемого дохода
- г) расходы при инвестировании обратно пропорциональны риску

5. Инвестиционный риск – это вероятность:

- а) возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности
- б) получения прибыли выше запланированной величины
- в) смены в стране политической власти
- г) изменений условий производства

6. Укажите принципы, на которых базируется формирование инвестиционного портфеля при принятии решений об инвестировании:

- а) оптимизация соотношения доходности и риска
- б) обеспечение разбалансированности портфеля
- в) оптимизация соотношения доходности и ликвидности
- г) достижение пополняемости портфеля
- д) обеспечение управляемости портфеля

7. Активное управление инвестиционным портфелем при принятии решений об инвестировании предполагает:

- а) приобретение и продажу ценных бумаг на основе прогнозов изменения их доходности и риска
- б) приобретение и продажу ценных бумаг по факту изменения их доходности и риска
- в) покупку и продажу ценных бумаг через определенное время
- г) приобретение и продажу ценных бумаг по факту изменения их доходности

8. Зависимость между риском вложений в ценные бумаги и ее доходностью проявляется в следующем:

- а) чем выше риск, тем ниже доходность
- б) чем ниже риск, тем выше доходность
- в) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги
- г) чем выше риск, тем выше доходность

9. Инвестиционный риск при принятии решений об инвестировании и финансировании позволяет снизить:

- а) диспансеризация

- б) дисперсия
- в) диверсификация
- г) диверсия

10. Коэффициент бета измеряет:

- а) политический риск
- б) недиверсифицируемый риск
- в) экологический риск
- г) допустимый риск

Компетенция: Способен управлять сроками, осуществлять контроль реализации инвестиционного проекта (ПК-3)

Рефераты (приведены примеры)

1. Влияние инвестиционных проектов на показатели финансовой отчетности.
2. Составление бизнес-плана инвестиционного проекта.
3. Анализ рисков с позиций отдельных участников инвестиционного проекта.
4. Институциональный аспект анализа проекта.
5. Методические основы оценки инвестиционной привлекательности организации.
6. Понятие финансовой реализуемости проекта.
7. Финансовые выгоды от реализации проекта.

Кейс-задание

Инвестиционные проекты для венчурного инвестирования

Предлагаются для обсуждения в рамках предложенных вопросов следующие инвестиционные проекты:

1. Проект «Создание и организация производства новых конкурентоспособных кондитерских изделий»

Сведения о компании: действующая компания, ООО, г. Энгельс Саратовской области.

Краткое описание проекта: разработаны и запатентованы конкурентоспособные и обладающие высокими потребительскими свойствами новые кондитерские изделия и технологии их производства. Созданы опытные производства и осуществляется мелкосерийный выпуск. Проявлен интерес региональных потребителей к новой продукции. Инвестиции необходимы для расширения производства и вывода продукции на зарубежные рынки.

Запрашиваемый капитал: 1 млн долл.

Минимальный объем разового финансирования: 50 тыс. долл.

Область применения инновации № 1: продукты народного потребления.

*Область применения инновации № 2: рестораны.
Ожидаемая рентабельность инвестиций: до 30 %.*

2. Проект «Магнитная оперативная память с произвольным доступом»

Сведения о компании: группа частных лиц, не имеет формального статуса, г. Москва.

Краткое описание проекта: мировой рынок магнитной памяти сегодня оценивается в 70-100 млрд долл. Впервые разработано новое техническое решение в виде ноу-хау и опытного образца, позволяющее создать магнитную оперативную память, сочетающую в себе лучшие свойства всех существующих и запоминающих устройств: быстродействие и произвольный доступ оперативной памяти; энергонезависимость и емкость накопителей на жестких дисках, габариты флэш-памяти.

По таким характеристикам, как энергопотребление, надежность и цена, данное решение обладает лучшими показателями, чем все ныне существующие типы памяти. Мы предлагаем решение проблемы создания качественных и дешевых твердотельных накопителей с более высоким быстродействием и емкостью, что существенно уменьшает энергопотребление, стоимость хранения бита информации и повышает производительность различных устройств, используемых в таких областях, как телекоммуникации, фото- и видеотехника. Компьютеры, мобильные системы связи и т. д. Предлагаемый подход заключается в изменении алгоритма работы устройства управления памятью, что кардинально отличает его от общепринятых технологических разработок, связанных с созданием сложной ячейки памяти с использованием новых материалов и (или) физических эффектов (MRAM, FeRAM и т. д.).

Принципиальными преимуществами данного решения являются:

- более высокое быстродействие и емкость;
- предельно упрощенная конструкция ячейки памяти;
- отсутствие необходимости в транзисторе на каждый элемент памяти, что существенно увеличивает плотность упаковки;
- возможность снизить напряжение питания до любого необходимого уровня;
- нечувствительность к разбросу параметров, что существенно увеличивает выход годных изделий и, соответственно, снизит стоимость. Современный уровень технологии позволяет начать производство полноценной энергонезависимой магнитной памяти с произвольным доступом в короткие сроки без существенных затрат на НИОКР и производство.

Запрашиваемый капитал: 1,5 млн долл.

Минимальный объем разового финансирования: 500 тыс. долл.

Область применения инновации: компьютерное оборудование, программное обеспечение.

Ожидаемая рентабельность инвестиций: более 100 %.

3. Проект «Разработка и производство биологически активных пищевых добавок и лекарственных препаратов»

Сведения о компании: действующая компания, ООО, г. Иркутск. *Краткое описание проекта:* проект предусматривает окончание разработки и организацию производства и сбыта следующих лекарственных средств:

– салсоколлин – средство лечения болезней желчного пузыря. Более эффективен, чем конкурирующая продукция аналогичного назначения;

– салсоколлин-микрон – менее затратный в производстве, чем салсоколлин (российский патент), но столь же эффективный препарат;

– сольвирис – средство лечения гепатита С, отличающееся от конкурентной продукции простотой технологии и низкой себестоимостью производства (проект находится в стадии патентования);

– баякон – единственное сегодня средство безрецидивного лечения псориаза, негормональное лечение болезней щитовидной железы, противометастатическое средство (патент), разрабатывается биотехнологический способ получения;

– иммунорегулятор K214 – средство коррекции иммунодефицитов и аутоиммунных заболеваний.

Запрашиваемый капитал: 6,5 млн долл.

Минимальный объем разового финансирования: 2 млн долл.

Область применения инновации: биотехнологии / медицина / здравоохранение.

Ожидаемая рентабельность инвестиций: не менее 30 %.

4. Проект «Создание центра диагностики по оценке и прогнозу технического состояния авиационных двигателей»

Сведения о компании: действующая компания, ООО, г. Иркутск. *Краткое описание проекта:* создан прибор (сцинтилляционный спектрометр), позволяющий получить 15 характеристик износных частиц по восьми элементам металла в любых специальных жидкостях (масло, топливо и т. д.). Получаемая информация позволила создать технологию диагностирования масло-системы авиационных двигателей для самолетов ТУ-134, ТУ-154, ИЛ-76, ТУ-204, ТУ-214, ИЛ-62, ИЛ-96, способную оценивать и прогнозировать техническое состояние двигателей с доказанной эффективностью 97 %. В планах – создание диагностического центра авиационных двигателей.

Запрашиваемый капитал: 1 млн долл.

Минимальный объем разового финансирования: 300 тыс. долл.

Область применения инновации № 1: авиационная.

Область применения инновации № 2: авто/узлы и агрегаты/сервис.

Ожидаемая рентабельность инвестиций: 40-60 %, в зависимости от сроков инвестирования.

В рамках данного кейс-задания необходимо:

Ранжировать компании по приоритетности предоставления инвестиций с позиций венчурного инвестора.

Тесты (приведены примеры)

1. Укажите основные параметры, определяющие величину чистой текущей стоимости проекта:

- а) срок жизни проекта
- б) ставка дисконтирования
- в) срок окупаемости
- г) доходность проекта
- д) чистый денежный поток
- е) стоимость заемных источников финансирования

2. Сложными методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:

- а) простая норма прибыли
- б) чистая настоящая стоимость
- в) срок окупаемости вложений
- г) внутренняя норма доходности
- д) ставка прибыльности проекта

3. Укажите, какие показатели относятся к простым показателям оценки эффективности инвестиционного проекта:

- а) чистая текущая стоимость
- б) рентабельность инвестиций
- в) простая норма прибыли
- г) внутренний уровень доходности
- д) простой срок окупаемости инвестиционного проекта

4. Укажите, что включает в себя возвратный денежный поток от реализации инвестиционного проекта для предприятия, осуществляющего этот проект:

- а) дивиденды
- б) часть чистой прибыли
- в) проценты
- г) амортизация

5. Укажите, какие фазы включает в себя инвестиционный цикл при осуществлении финансового планирования и прогнозирования на предприятии:

- а) прибыльную
- б) предынвестиционную
- в) убыточную
- г) инвестиционную
- д) начальную
- е) эксплуатационную

6. Снизить инвестиционный риск позволяет:

- а) диспансеризация
- б) дисперсия
- в) диверсификация
- г) диверсия

7. Коэффициент бета измеряет:

- а) политический риск
- б) недиверсифицируемый риск
- в) экологический риск
- г) допустимый риск

8. Инвестиционный кризис возникает в условиях:

- а) избытка инвестиционных ресурсов
- б) высокого уровня инфляции
- в) дефицита средств, используемых на инвестиционные цели
- г) высокого уровня прибыльности инвестиций

9. Разработка антикризисной инвестиционной политики предполагает:

- а) определение краткосрочных антикризисных целей предприятия
- б) разработку приоритетов в развитии предприятия
- в) оценку альтернативных инвестиционных проектов
- г) выбор наименее выгодных вложений капитала

10. Портфель имеет средний уровень риска, если коэффициент бета:

- а) больше 2
- б) больше 1
- в) равен 1
- г) меньше 1
- д) равен 0

Вопросы и задания для проведения промежуточного контроля

Компетенция: Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий (УК-1)

Вопросы к зачету

1. Определение и причины, обуславливающие перемещение капитала за рубеж.
2. Пути осуществления иностранных инвестиций на территории России.
3. Правило Вальраса. Субъекты вывоза капитала в условиях глобализации.
4. Формы международного движения капитала: прямые, портфельные иностранные инвестиции, инструменты международного заимствования и кредитования.

5. Иностранные инвестиции: сущность, основные понятия и классификация.
6. Анализ динамики инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов в экономику России по видам, странам и отраслям экономики.
7. Факторы, оказавшие влияние на привлечение иностранных инвестиций.
8. Объем и структура иностранных инвестиций в России.
9. Совместные предприятия как инструменты привлечения прямых иностранных инвестиций.
10. Свободные экономические зоны как инструменты привлечения прямых иностранных инвестиций
11. Рынок ценных бумаг как инструмент привлечения портфельных иностранных инвестиций.
12. Международные корпорации и иностранные инвестиции.
13. Транснациональные корпорации: сущность и особенности их деятельности.
14. Многонациональные корпорации: сущность и особенности их деятельности.
15. Особенности деятельности международных корпораций в различных странах мира.

Задания (практические задания для проведения зачета)

Задание 1.

Инвестиционный проект, требующий первоначальных вложений 31 699 ден. ед., генерирует денежные потоки величиной 10 000 ден. ед. ежегодно в течение восьми лет. Ставка дисконтирования 10%. Чему равен дисконтированный срок окупаемости этого проекта?

Задание 2.

Инвестор производит выбор между двумя альтернативными проектами А и В. Имеются следующие данные по проектам.

| Показатель | Проект А | Проект В |
|---------------------------------|----------|----------|
| Инвестиции в год «0» | 20000 | 25000 |
| Чистые денежные потоки по годам | | |
| Год 1 | 7000 | 2500 |
| Год 2 | 7000 | 5000 |
| Год 3 | 7000 | 10000 |
| Год 4 | 7000 | 20000 |

Цена капитала организации равна 13%. Какой из проектов следует выбрать?

Задание 3.

Инвестиционный проект генерирует следующие чистые денежные потоки:

Год 0 минус 12 000 ден. ед. Год 2 минус 6 000 ден. ед.
 Год 1 + 12 000 ден. ед. Год 3 + 12 000 ден. ед.

Инвесторы желают получить от проекта 12% прибыли. Рассчитайте показатели эффективности этого инвестиционного проекта.

Задание 4.

Проведите сравнительный анализ эффективности альтернативных проектов, используя для этих целей показатели чистой текущей стоимости (NPV), внутренней нормы прибыли (IRR), индекса рентабельности инвестиций (PI), по имеющимся данным.

| Проект | Инвестиции, ден. ед. | Чистый денежный поток в t-ом году, ден. ед. | | | |
|--------|----------------------|---|---------|---------|---------|
| | | t = 1 | t = 2 | t = 3 | t = 4 |
| А | 700 000 | 255 206 | 255 206 | 255 206 | 255 206 |
| В | 100 000 | 40 833 | 40 833 | 40 833 | 40 833 |

Задание 5.

Срок реализации инвестиционного проекта составляет 5 лет, единовременные инвестиционные затраты — 1200 ден. ед, проектная дисконтная ставка — 10%, величина денежного потока постоянна для каждого года реализации проекта.

Необходимо оценить рискованность инвестиционного проекта, если известны следующие данные:

| Показатель, тыс. ден. ед. | Вероятность наступления события, коэффициент | | | | | |
|---|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 0,02 | 0,1 | 0,15 | 0,25 | 0,45 | 0,03 |
| Годовой объем продаж | 438,79 | 455,0 | 463,0 | 477,94 | 496,32 | 516,69 |
| Годовые издержки на производство и реализацию продукции | 220,0 | 209,82 | 191,44 | 180,0 | 172,0 | 166,0 |
| Годовой объем амортизации | 45,0 | 45,0 | 45,0 | 45,0 | 45,0 | 45,0 |

Компетенция: Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла (УК-2)

Вопросы к зачету

1. Международный инвестиционный проект: сущность и этапы его жизненного цикла.
2. Перечень, порядок создания и государственная регистрация пред-

приятий с иностранными инвестициями на территории РФ в рамках реализации международного инвестиционного проекта.

3. Управление международным инвестиционным проектом.

4. Сущность, виды и объекты иностранных инвестиций в РФ.

5. Уровни отраслей с точки зрения целесообразности привлечения иностранных инвестиций.

6. Преимущества и недостатки различных форм выхода на международные рынки.

7. Роль и значение прямых иностранных инвестиций основных форм выхода на международные рынки.

8. Обстоятельства, обусловившие необходимость привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику.

9. Организационно-правовые формы и виды предприятий с иностранными инвестициями в России.

10. Законы и указы Президента, составляющие современную правовую базу иностранных инвестиций.

Задания (практические задания для проведения зачета)

Задание 1.

Проект, рассчитанный на пять лет, требует инвестиций в сумме 205 млн. руб. Средняя цена инвестируемого капитала – 11%. Проект предполагает денежные поступления, начиная с первого года, в суммах: 32 млн. руб., 53 млн. руб., 75 млн. руб., 82 млн. руб., 74 млн. руб. Рассчитать срок окупаемости инвестиционного проекта. Сформулировать вывод при условии, что проекты со сроком окупаемости четыре года и выше не принимаются.

Задание 2.

Инвестор рассматривает инвестиционный проект, характеризующийся следующими данными: капитальные вложения – 8510 тыс. руб., период реализации – 3 года, доходы в первый год составляют 2606 тыс. руб., во второй – 3004 тыс. руб., в третий – 4210 тыс. руб. Коэффициент дисконтирования – 12%, среднегодовой индекс инфляции – 6%. Оцените проект по показателю чистого дисконтированного дохода с учетом и без учета инфляции.

Задание 4.

Определите внутреннюю норму доходности проекта. Рассчитайте срок окупаемости проекта при ставке дисконта 6%, учитывая альтернативную возможность использования средств необходимых для его осуществления.

| Год | Чистые выгоды от реализации проекта, тыс. руб. |
|-----|--|
| 0-й | -1610 |
| 1-й | 405 |
| 2-й | 103 |
| 3-й | 510 |
| 4-й | 805 |
| 5-й | 301 |

Задание 5.

Определите внутреннюю норму доходности проекта. Рассчитайте срок окупаемости проекта при ставке дисконта 6%, учитывая альтернативную возможность использования средств необходимых для его осуществления.

| Год | Чистые выгоды от реализации проекта, тыс. руб. |
|-----|--|
| 0-й | -1610 |
| 1-й | 405 |
| 2-й | 103 |
| 3-й | 510 |
| 4-й | 805 |
| 5-й | 301 |

Компетенция: Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта (ПК-1)

Вопросы к зачету

1. Показатели оценки эффективности внедрения международных инвестиционных проектов.
2. Проблемы оценки международного проекта прямых иностранных инвестиций.
3. Методы финансирования международных инвестиционных проектов.
4. Структура портфеля иностранных инвестиций.
5. Активный подход формирования портфеля иностранных инвестиций.
6. Пассивный подход формирования портфеля иностранных инвестиций.
7. Государственная поддержка и регулирование прямых иностранных инвестиций.
8. Экономические теории прямого иностранного инвестирования.
9. Условия осуществления прямых иностранных инвестиций.
10. Сущность, основные виды и причины осуществления портфельных иностранных инвестиций.
11. Теории портфельного иностранного инвестирования.
12. Экономические эффекты портфельных иностранных инвестиций.
13. Анализ доходности портфеля иностранных инвестиций.

Задания (практические задания для проведения зачета)

Задание 1.

Предприятию предложено инвестировать 12010 тыс. руб. на срок три года при условии возврата этой суммы ежегодно к концу года по 4005 тыс. руб. По истечении этого срока выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 5007 тыс. руб. Выгодно ли для предприятия данное предложение, если есть возможность депонировать деньги в банк под 12% годовых и начисление процентов банк осуществляет ежеквартально? Оценку альтернатив выполнить методом компаундирования.

Задание 2.

Предприятие осуществляет проект стоимостью 1807 тыс. руб. Срок реализации проекта – 6 лет. Поступления чистых выгод от проекта ожидаются: 2-й год – 457 тыс. руб., 3-й год – 574 тыс. руб., 4-й год – 707 тыс. руб., 5-й год – 838 тыс. руб., 6-й год – 954 тыс. руб. Предприятие получает кредит в размере 1100 тыс. руб. под 21% годовых и сроком возврата 5 лет. Отсрочка основного долга – 1год. Капитализация процентов – 1год. Ставка дисконта – 11%.

Задание 3.

Предприятие рассматривает два варианта инвестиционных проектов, реализация которых требует равных капиталовложений в размере 3600 тыс. руб. Финансирование предполагается осуществлять за счет собственных средств в размере 2504 тыс. руб. и 1096 тыс. руб. за счет банковского кредита под 21% годовых. Срок возврата кредита 1 год, ставка дисконта – 16%. Динамика прогнозируемых денежных потоков от операционной деятельности (табл.). Оцените экономическую эффективность каждого проекта, выберите оптимальный вариант.

| Год | Проект А, тыс. руб. | Проект Б, тыс. руб. |
|-----|---------------------|---------------------|
| 1-й | 901 | 900 |
| 2-й | 1353 | 2705 |
| 3-й | 1507 | 1500 |
| 4-й | 1800 | 750 |
| 5-й | 2250 | 600 |

Задание 4.

Предприятие рассматривает инвестиционный проект с учетом условий, представленных в таблице. Ставка дисконтирования с учетом уровня риска составляет 12%.

| Показатель | Значение |
|---------------------------|---------------|
| Первоначальные инвестиции | 6,3 млн. руб. |
| Период реализации проекта | 3 года |
| Доходы по годам: 1-й год | 4 млн. руб. |
| 2-й год | 5,5 млн. руб. |
| 3-й год | 3,5 млн. руб. |

Рассчитайте по данному инвестиционному проекту чистый дисконтированный доход с учетом уровня риска.

Задание 5.

Рассчитайте интегральный показатель экономической эффективности инвестиционного проекта – индекс прибыльности (PI) с учетом уровня рискованности проекта. При этом объем инвестиций составляет 1050 тыс. руб., срок реализации проекта – 3 года. Остаточная стоимость проекта к концу жизненного цикла равен 330 тыс. руб. В результате реализации проекта про-

изошли изменения, представленные в таблице.

| Показатель | Шаги расчетного периода | | | |
|--|-------------------------|------|------|------|
| | 0-й | 1-й | 2-й | 3-й |
| Текущие затраты «без проекта», тыс. руб. | 350 | 350 | 350 | 350 |
| Текущие затраты «с проектом», тыс. руб. | 350 | 480 | 680 | 1030 |
| Выгоды «без проекта», тыс. руб. | 690 | 690 | 690 | 690 |
| Выгоды «с проектом», тыс. руб. | 690 | 1650 | 1880 | 2010 |

Собственные средства составляют 450 тыс. руб. Ставка дисконта с учетом уровня риска составляет 15%.

Компетенция: Способен управлять коммуникациями и рисками инвестиционного проекта (ПК-2)

Вопросы к зачету

1. Виды рисков в сфере международного предпринимательства.
2. Основные методы оценки рисков, связанных с иностранными инвестициями.
3. Валютный риск: сущность, виды и особенности.
4. Реальная процентная ставка.
5. Страновые риски при осуществлении прямых иностранных инвестиций.
6. Инновационный потенциал мировой экономики.
7. Корпоративные венчурные инвестиции.
8. Основные методы управления рисками, связанными с иностранными инвестициями.
9. Управление валютным риском и способы его покрытия.
10. Механизмы снижения рисков в сфере международного предпринимательства.
11. Источники финансирования международной инновационной деятельности.
12. Венчурный капитал: теория и организация функционирования.
13. Венчурный проект с иностранными инвестициями: оценка и управление.

Задания (практические задания для проведения зачета)

Задание 1.

Инвестор анализирует два проекта «А» и «Б», которые характеризуются следующими данными в таблице:

| Показатель | Проект «А» | Проект «Б» |
|------------------------------------|------------|------------|
| Инвестиции, тыс. руб. | 1090 | 1290 |
| Чистые выгоды по годам, тыс. руб.: | | |
| 1-й | 250 | 255 |
| 2-й | 356 | 410 |
| 3-й | 247 | 567 |
| 4-й | 298 | 456 |

Оценить проекты «А» и «Б» с помощью показателя чистой приведенной стоимости при ставке банковского процента 12 % годовых.

Задание 2.

В таблице представлено распределение инвестиций по годам строительства ремонтного цеха.

Таблица – Распределение инвестиций

| Вариант строительства | Годы строительства | | | | | Сумма строительства, тыс. руб. |
|-----------------------|--------------------|-----|-----|-----|-----|--------------------------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | |
| А | 300 | 500 | 500 | 500 | 120 | 1720 |
| Б | 500 | 500 | 500 | 300 | 120 | 1620 |

Выбрать лучший вариант строительства с учетом фактора времени при реальной норме доходности инвестиций 11 % в год. Сделать выводы.

Задание 3.

Разработан и утвержден проект на строительство кирпичного завода сметной стоимостью 12 млн руб. и проектной мощностью 12 млн шт. в год. Срок строительства по проекту составляет 3 года.

Согласно проектной документации цена реализаций одной тысячи кирпича – 2 500 руб., а себестоимость производства и реализации – 1900 руб. Ставка по налогу на прибыль составляет 20 %.

Определите проектную экономическую эффективность капитальных вложений статическим методом и эффективность при условии сокращения срока строительства на 0,5 года.

Задание 4.

Инвестор производит выбор между двумя альтернативными инвестиционными проектами А и В. Имеются следующие данные по проектам, представленные в таблице.

Таблица – Данные по проектам А и В

| Показатель | Проект А | Проект В |
|---------------------------------|----------|----------|
| Инвестиции в год «0» | 20000 | 25000 |
| Чистые денежные потоки по годам | | |
| Год 1 | 7000 | 2500 |
| Год 2 | 7000 | 5000 |
| Год 3 | 7000 | 10000 |
| Год 4 | 7000 | 20000 |

Цена капитала фирмы равна 13%. Какой из проектов следует выбрать?

Задание 5.

Имеется построенное здание, которое может быть использовано в инвестиционном проекте, причем суммарный результат по проекту равен 1500 тыс. руб., а затраты – 700 тыс. руб. (без учета стоимости здания, но с включением расходов по его обслуживанию).

Вместе с тем можно сдать здание в аренду, получив 400 тыс. руб. Поэтому если задействовать здание в проекте, то сколько составит эффект по проекту с учетом упущенной выгоды?

Компетенция: Способен управлять сроками, осуществлять контроль реализации инвестиционного проекта (ПК-3)

Вопросы к зачету

1. Управление сроками реализации международного инвестиционного проекта
2. Контроль реализации международного инвестиционного проекта.
3. Международные инвестиционные соглашения.
4. Сущность и особенности международного заимствования и кредитования.
5. Инструменты международного заимствования и кредитования.
6. Преимущества, делающие Россию потенциально привлекательной для иностранных инвесторов.
7. Межвременная торговля: сущность, особенности функционирования.
8. Регулирование и налогообложение иностранных компаний в странах мира.
9. Правила создания и режим регистрации компаний с иностранным капиталом за рубежом.

Задания (практические задания для проведения зачета)

Задание 1.

АО рассматривает инвестиционный проект при следующих условиях:

- первоначальные инвестиции – 7,5 млн. руб.;
- период реализации проекта – 3 года;
- доходы по годам:
 - 1-й – 3 млн. руб.,
 - 2-й – 3,5 млн. руб.,
 - 3-й – 4 млн. руб.,
- ставка дисконтирования – 10%;
- среднегодовая инфляция – 5%.

Сколько составит чистый дисконтированный доход?

Задание 2.

Оценить проекты «А» и «Б» с помощью показателя индекса доходности инвестиций при условии, что инвестор анализирует два проекта «В» и «С», которые характеризуются следующими данными в таблице. Ставка дисконтирования - 12 %.

| Показатель | Проект «С» | Проект «В» |
|------------------------------------|------------|------------|
| Инвестиции, тыс. руб. | 1290 | 1090 |
| Чистые выгоды по годам, тыс. руб.: | | |

| | | |
|-----|-----|-----|
| 1-й | 255 | 250 |
| 2-й | 410 | 356 |
| 3-й | 567 | 247 |
| 4-й | 456 | 298 |

Задание 3.

Оцените эффективность инвестиционного проекта на основании расчета показателя индекса доходности инвестиций при условии, что ставка дисконтирования с учетом уровня риска составляет 11,5 % и инвестор анализирует инвестиционный проект, который характеризуется следующими данными:

| Показатель | Сумма, тыс. руб. |
|-------------------------|------------------|
| Инвестиции | 1802 |
| Чистые выгоды по годам: | |
| 1-й год | 290 |
| 2-й год | 396 |
| 3-й год | 489 |
| 4-й год | 570 |

Задание 4.

Рассчитайте сроки окупаемости рискованных инвестиционных проектов при условии, что предприятие планирует внедрить два инвестиционных проекта, которые характеризуется следующими потоком приростов чистых выгод по шагам (с учетом дисконтирования).

1-й инвестиционный проект: -94 тыс. руб.; +108 тыс. руб.; +143 тыс. руб.; +31,5 тыс. руб.; +93,1 тыс. руб.; +52,9 тыс. руб.; +0 тыс. руб.

2-й инвестиционный проект: -157 тыс. руб.; +0 тыс. руб.; +157 тыс. руб.; +219,8 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.

Задание 5.

Оцените инвестиционный проект с помощью показателя чистой приведенной стоимости индекса доходности инвестиций, при этом инвестиции составляют 975 тыс. руб.

Чистые выгоды по годам:

1-й год - 285 тыс. руб.,

2-й год - 329 тыс. руб.,

3-й год - 345 тыс. руб., 4

-й год - 368 тыс. руб.

Ставка дисконтирования с учетом уровня риска 11%.

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

Критериями оценки реферата являются: качество текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению и представлению результатов.

Оценка **«отлично»** – выполнены все требования к написанию реферата обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.

Оценка **«хорошо»** – основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются нарушения в оформлении.

Оценка **«удовлетворительно»** – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата; отсутствуют выводы.

Оценка **«неудовлетворительно»** – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или реферат, доклад не представлен вовсе.

Критерии оценивания выполнения кейс-заданий

Результат выполнения кейс-задания оценивается с учетом следующих критериев:

- полнота проработки ситуации;
- полнота выполнения задания;
- новизна и неординарность представленного материала и решений;
- перспективность и универсальность решений;
- умение аргументировано обосновать выбранный вариант решения.

Если результат выполнения кейс-задания соответствует обозначенному критерию студенту присваивается один балл (за каждый критерий по 1 баллу).

Оценка **«отлично»** – при наборе в 5 баллов.

Оценка **«хорошо»** – при наборе в 4 балла.

Оценка **«удовлетворительно»** – при наборе в 3 балла.

Оценка **«неудовлетворительно»** – при наборе в 2 балла.

Критерии оценки знаний при проведении тестирования

Оценка **«отлично»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 85 % тестовых заданий;

Оценка **«хорошо»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 70 % тестовых заданий;

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 51 %;

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа студента менее чем на 50 % тестовых заданий.

Критерии оценки на экзамене, зачете

Оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся, который обладает всесторонними, систематизированными и глубокими знаниями материала учебной программы, умеет свободно выполнять задания, предусмотренные учебной программой, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся усвоившему взаимосвязь основных положений и понятий дисциплины в их значении для приобретаемой специальности, проявившему творческие способности в понимании, изложении и использовании учебного материала, правильно обосновывающему принятые решения, владеющему разносторонними навыками и приемами выполнения практических работ.

Оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся, обнаружившему полное знание материала учебной программы, успешно выполняющему предусмотренные учебной программой задания, усвоившему материал основной литературы, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся, показавшему систематизированный характер знаний по дисциплине, способному к самостоятельному пополнению знаний в ходе дальнейшей учебной и профессиональной деятельности, правильно применяющему теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеющему необходимыми навыками и приемами выполнения практических работ.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется обучающемуся, который показал знание основного материала учебной программы в объеме, достаточном и необходимым для дальнейшей учебы и предстоящей работы по специальности, справился с выполнением заданий, предусмотренных учебной программой, знаком с основной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка **«удовлетворительно»** выставляется обучающемуся, допустившему погрешности в ответах на экзамене или выполнении экзаменационных заданий, но обладающему необходимыми знаниями под руководством преподавателя для устранения этих погрешностей, нарушающему последовательность в изложении учебного материала и испытывающему затруднения при выполнении практических работ.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, не знающему основной части материала учебной программы, допускающему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных учебной программой заданий, неуверенно с большими затруднениями выполняющему практические работы. Как правило, оценка **«неудовлетворительно»** выставляется

обучающемуся, который не может продолжить обучение или приступить к деятельности по специальности по окончании университета без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Оценки «зачтено» и «незачтено» выставляются по дисциплинам, формой заключительного контроля которых является зачет. При этом оценка «зачтено» должна соответствовать параметрам любой из положительных оценок («отлично», «хорошо», «удовлетворительно»), а «незачтено» — параметрам оценки «неудовлетворительно».

8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная учебная литература

1. Антонов, Г. Д. Управление проектами организации : учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 244 с. – (Высшее образование). – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1124349>
2. Воробьева, Т. В. Управление инвестиционным проектом / Т. В. Воробьева. — 3-е изд. — Москва : Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), Ай Пи Эр Медиа, 2019. — 146 с. — ISBN 978-5-4486-0526-0. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/79731>
3. Воронина, Л. И. Аудит: теория и практика: Учебник: В 2 частях Часть 1: Теория / Л.И. Воронина. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2018. — 314 с. — (Высшее образование: Магистратура). — www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a93b886a89f82.82558796. - ISBN 978-5-16-013150-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/915791>

Дополнительная учебная литература

1. Веселова, Е. М. Инструменты Project Expert для анализа эффективности инвестиционных проектов : учебно-методическое пособие / Е. М. Веселова, А. Г. Масловская. — Благовещенск : Амурский государственный университет, 2019. — 51 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/103867>
2. Голов, Р. С. Инвестиционное проектирование: Учебник / Р. С. Голов, К. В. Балдин, И. И. Передеряев. – 4-е изд. – Москва : Дашков и К, 2018. – 368 с. – Текст : электронный. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415324>
3. Кыштымова, Е. А. Основы аудита: учебное пособие / Е.А. Кыштымова. - Москва : ИД "ФОРУМ": НИЦ ИНФРА-М, 2022. - 224 с. - (Высшее образование). - ISBN 978-5-8199-0558-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/184432>
4. Романова, М. В. Управление проектами : учебное пособие / М.В. Романова. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2022. — 256 с. : ил. — (Высшее

образование). - ISBN 978-5-8199-0308-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860010>

5. Смирнов, И. Ф. Инвестиционный анализ : учебное пособие / И. Ф. Смирнов. – Москва : ИНФРА–М, 2019. – 232 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1045169>

9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Перечень ЭБС

| № | Наименование | Тематика | Ссылка |
|----|-------------------------------|---------------|---|
| 1. | Znanium.com | Универсальная | https://znanium.com/ |
| 2. | IPRbook | Универсальная | http://www.iprbookshop.ru/ |
| 3. | Образовательный портал КубГАУ | Универсальная | https://edu.kubsau.ru/ |

Перечень Интернет сайтов:

Журнал «Известия вузов. Инвестиции. Строительство. Недвижимость»
http://journals.istu.edu/izvestia_invest/

Журнал «Инвест-Форсайт» <https://www.if24.ru/>

Экономический научный журнал «Оценка инвестиций»
<http://www.esm-invest.com/>

Информационный сервер по материалам Госпрограмм
<https://programs.gov.ru/>

Министерство экономического развития РФ.
<https://www.economy.gov.ru/>

Федеральная служба государственной статистики <https://rosstat.gov.ru>

10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

1. Финансовый анализ и аудит инвестиционного проекта: метод. указания / Н. В. Погребная. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 38 с.
<https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=10568>

11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине позволяют:

- обеспечить взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействие посредством сети "Интернет";
- фиксировать ход образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации по дисциплине и результатов освоения образовательной программы;
- организовать процесс образования путем визуализации изучаемой информации посредством использования презентаций, учебных фильмов;
- контролировать результаты обучения на основе компьютерного тестирования;
- автоматизировать расчеты аналитических показателей;
- автоматизировать поиск информации посредством использования справочных систем.

Перечень лицензионного ПО

| № | Наименование | Краткое описание |
|---|---|--------------------------|
| 1 | Microsoft Windows | Операционная система |
| 2 | Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint) | Пакет офисных приложений |
| 3 | Система тестирования INDIGO | Тестирование |

Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

| № | Наименование | Тематика | Электронный адрес |
|---|---|---------------|---|
| 1 | Научная электронная библиотека eLibrary | Универсальная | https://www.elibrary.ru/defaultx.asp |
| 2 | Гарант | Правовая | http://www.garant.ru/ |
| 3 | Консультант | Правовая | http://www.consultant.ru/ |

12 Особенности организации обучения лиц с ОВЗ и инвалидов

Для инвалидов и лиц с ОВЗ может изменяться объём дисциплины (модуля) в часах, выделенных на контактную работу обучающегося с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающегося (при этом не увеличивается количество зачётных единиц, выделенных на освоение дисциплины).

Фонды оценочных средств адаптируются к ограничениям здоровья и восприятия информации обучающимися.

Основные формы представления оценочных средств – в печатной форме или в форме электронного документа.

Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ

| Категории студентов с ОВЗ и инвалидностью | Форма контроля и оценки результатов обучения |
|---|---|
| <i>С нарушением зрения</i> | <ul style="list-style-type: none"> – устная проверка: дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.; – с использованием компьютера и специального ПО: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, дистанционные формы, если позволяет острота зрения - графические работы и др.; при возможности письменная проверка с использованием рельефно-точечной системы Брайля, увеличенного шрифта, использование специальных технических средств (тифлотехнических средств): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, отчеты и др. |
| <i>С нарушением слуха</i> | <ul style="list-style-type: none"> – письменная проверка: контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.; – с использованием компьютера: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.; при возможности устная проверка с использованием специальных технических средств (аудиосредств, средств коммуникации, звукоусиливающей аппаратуры и др.): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др. |
| <i>С нарушением опорно-двигательного аппарата</i> | <ul style="list-style-type: none"> – письменная проверка с использованием специальных технических средств (альтернативных средств ввода, управления компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.; – устная проверка, с использованием специальных технических средств (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.; с использованием компьютера и специального ПО (альтернативных средств ввода и управления компьютером и др.): работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др. |

Адаптация процедуры проведения промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ:

В ходе проведения промежуточной аттестации предусмотрено:

- предъявление обучающимся печатных и (или) электронных материалов в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья;
- возможность пользоваться индивидуальными устройствами и средствами, позволяющими адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом их индивидуальных особенностей;
- увеличение продолжительности проведения аттестации;

– возможность присутствия ассистента и оказания им необходимой помощи (занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, общаться с преподавателем).

Формы промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ должны учитывать индивидуальные и психофизические особенности обучающегося/обучающихся по АОПОП ВО (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.).

Специальные условия, обеспечиваемые в процессе преподавания дисциплины

Студенты с нарушениями зрения

– предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить плоскочечатную информацию в аудиальную или тактильную форму;

– возможность использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом индивидуальных особенностей и состояния здоровья студента;

– предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;

– использование чёткого и увеличенного по размеру шрифта и графических объектов в мультимедийных презентациях;

– использование инструментов «лупа», «прожектор» при работе с интерактивной доской;

– озвучивание визуальной информации, представленной обучающимся в ходе занятий;

– обеспечение раздаточным материалом, дублирующим информацию, выводимую на экран;

– наличие подписей и описания у всех используемых в процессе обучения рисунков и иных графических объектов, что даёт возможность перевести письменный текст в аудиальный,

– обеспечение особого речевого режима преподавания: лекции читаются громко, разборчиво, отчётливо, с паузами между смысловыми блоками информации, обеспечивается интонирование, повторение, акцентирование, профилактика рассеивания внимания;

– минимизация внешнего шума и обеспечение спокойной аудиальной обстановки;

– возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, на ноутбуке, в виде пометок в заранее подготовленном тексте);

– увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ,

групповые задания и др.) на практических и лабораторных занятиях;

- минимизирование заданий, требующих активного использования зрительной памяти и зрительного внимания;
- применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы.

Студенты с нарушениями опорно-двигательного аппарата

(маломобильные студенты, студенты, имеющие трудности передвижения и патологию верхних конечностей)

- возможность использовать специальное программное обеспечение и специальное оборудование и позволяющее компенсировать двигательное нарушение (коляски, ходунки, трости и др.);
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- применение дополнительных средств активизации процессов запоминания и повторения;
- опора на определенные и точные понятия;
- использование для иллюстрации конкретных примеров;
- применение вопросов для мониторинга понимания;
- разделение изучаемого материала на небольшие логические блоки;
- увеличение доли конкретного материала и соблюдение принципа от простого к сложному при объяснении материала;
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания др.);
- обеспечение беспрепятственного доступа в помещения, а также пребывания них;
- наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие обеспечить реализацию эргономических принципов и комфортное пребывание на месте в течение всего периода учёбы (подставки, специальные подушки и др.).

Студенты с нарушениями слуха (глухие, слабослышащие, позднооглохшие)

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить аудиальную форму лекции в плоскостатную информацию;

– наличие возможности использовать индивидуальные звукоусиливающие устройства и сурдотехнические средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации; осуществлять взаимобратный перевод текстовых и аудиофайлов (блокнот для речевого ввода), а также запись и воспроизведение зрительной информации.

– наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию вербального материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;

– наличие наглядного сопровождения изучаемого материала (структурно-логические схемы, таблицы, графики, концентрирующие и обобщающие информацию, опорные конспекты, раздаточный материал);

– наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;

– обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;

– особый речевой режим работы (отказ от длинных фраз и сложных предложений, хорошая артикуляция; четкость изложения, отсутствие лишних слов; повторение фраз без изменения слов и порядка их следования; обеспечение зрительного контакта во время говорения и чуть более медленного темпа речи, использование естественных жестов и мимики);

– чёткое соблюдение алгоритма занятия и заданий для самостоятельной работы (называние темы, постановка цели, сообщение и запись плана, выделение основных понятий и методов их изучения, указание видов деятельности студентов и способов проверки усвоения материала, словарная работа);

– соблюдение требований к предъявляемым учебным текстам (разбивка текста на части; выделение опорных смысловых пунктов; использование наглядных средств);

– минимизация внешних шумов;

– предоставление возможности соотносить вербальный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;

– сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего).

Студенты с прочими видами нарушений (ДЦП с нарушениями речи, заболевания эндокринной, центральной нервной и сердечно-сосудистой систем, онкологические заболевания)

– наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации;

– наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию вер-

бального материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;

- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала;
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;
- предоставление возможности соотносить вербальный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;
- сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего);
- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате;
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, в виде пометок в заранее подготовленном тексте).
- применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы,
- стимулирование выработки у студентов навыков самоорганизации и самоконтроля;
- наличие пауз для отдыха и смены видов деятельности по ходу занятия.

13 Материально-техническое обеспечение обучения по дисциплине для лиц с ОВЗ и инвалидов

Входная группа в главный учебный корпус оборудован пандусом, кнопкой вызова, тактильными табличками, опорными поручнями, предупреждающими знаками, доступным расширенным входом, в корпусе есть специально оборудованная санитарная комната. Для перемещения инвалидов и ЛОВЗ в помещении имеется передвижной гусеничный ступенькоход. Корпус оснащен противопожарной звуковой и визуальной сигнализацией

| № п/п | Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образователь- | Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения | Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор) |
|-------|--|--|--|
|-------|--|--|--|

| | | | |
|---|---|---|--|
| | ной программы | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| | Финансовый анализ и аудит инвестиционного проекта | <p>Помещение №221 ГУК, площадь — 101 м²; посадочных мест 95, учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ</p> <p>специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель), в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ;</p> <p>технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран), в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ</p> | 350044, г. Краснодар, ул. им. Калинина д. 13, здание главного учебного корпуса |
| | Финансовый анализ и аудит инвестиционного проекта | <p>114 ЗОО учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ Помещение №114 ЗОО, посадочных мест — 25; площадь — 43м²;</p> <p>учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ</p> <p>специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель), в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ</p> | 350044, г. Краснодар, ул. им. Калинина д. 13, здание корпуса зооинженерного факультета |