

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования «Кабардино-Балкарский государственный университет  
им. Х.М. Бербекова» (КБГУ)**

**ИНСТИТУТ ПРАВА, ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ**

**КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКИХ  
ИНФОРМАЦИОННЫХ СИСТЕМ**

**СОГЛАСОВАНО**

Руководитель образовательной  
программы \_\_\_\_\_ А.Х. Шидов  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 2024г.

**УТВЕРЖДАЮ**

Директор института  
\_\_\_\_\_ Е.М. Машукова  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 2024г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)  
«ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»**

Направление подготовки  
38.03.01 ЭКОНОМИКА  
(код и наименование направления подготовки)

Направленность (профиль) подготовки  
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Квалификация (степень) выпускника  
Бакалавр

Форма обучения  
Очная, очно-заочная, заочная

Рабочая программа дисциплины (модуля) «Инновационно-инвестиционный анализ» /сост. Б.В. Казиева – Нальчик: КБГУ, 2024. – 43 с.

Рабочая программа дисциплины (модуля) предназначена для студентов *очной, очно-заочной, заочной* форм обучения по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 7 семестра, 4 курса (ОФО), 9 семестра 5 курса (ОЗФО), 5 курса (ЗФО).

Рабочая программа составлена с учетом федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 954 (Зарегистрировано в Минюсте России 25.08.2020 г. № 59425).

## СОДЕРЖАНИЕ

1.	Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)	4
2.	Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО	4
3.	Требования к результатам освоения дисциплины (модуля)	4
4.	Содержание и структура дисциплины (модуля)	5
5.	Оценочные материалы для текущего и рубежного контроля успеваемости и промежуточной аттестации	9
6.	Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	33
7.	Учебно-методическое обеспечение дисциплины (модуля)	35
7.1.	<i>Нормативно-законодательные акты</i>	35
7.2.	<i>Основная литература</i>	35
7.2.	<i>Дополнительная литература</i>	35
7.3.	<i>Периодические издания (газета, вестник, бюллетень, журнал)</i>	36
7.4.	<i>Интернет-ресурсы</i>	36
7.5.	<i>Методические указания по проведению различных учебных занятий, к курсовому проектированию и другим видам самостоятельной работы</i>	36
8.	Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)	40
9.	Лист изменений (дополнений) в рабочей программе дисциплины (модуля)	43
	Приложения	

## **1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)**

Целью изучения дисциплины «Инновационно-инвестиционный анализ» является освоение теоретических знаний в сфере инновационной и инвестиционной деятельности предприятий, развитие практических навыков анализа и отбора для реализации инновационных инвестиционных проектов.

Задачи дисциплины «Инновационно-инвестиционный анализ»:

- раскрыть сущность, формы и методы анализа инновационной и инвестиционной деятельности организаций (предприятий);
- изучить методики и технические приемы расчета финансовых показателей, необходимых для принятия эффективных решений в сфере инноваций и инвестиций;
- освоить прикладные аспекты инновационно-инвестиционного анализа в целях их применения при разработке проектов в условиях инфляции, риска и неопределенности.

## **2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО**

Дисциплина «Инновационно-инвестиционный анализ» относится к дисциплинам по выбору части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 «Дисциплины (модули)» основной образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Для освоения дисциплины слушатели используют знания и практические навыки, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин: «Основы финансовых вычислений», «Управление проектами», «Анализ финансовой отчетности». Успешное освоение данной дисциплины возможно только при комплексном изучении указанных областей знаний, а также при активной самостоятельной работе обучающихся с нормативно-правовыми актами, научной, учебной и периодической литературой по изучаемым вопросам дисциплины.

Освоение дисциплины «Инновационно-инвестиционный анализ» необходимо для дальнейшего прохождения преддипломной практики и подготовки выпускной квалификационной работы.

## **3. Требования к результатам освоения дисциплины (модуля)**

Дисциплина направлена на формирование следующей компетенции в соответствии с ФГОС ВО и ОПОП ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата):

### **Код и наименование профессиональной компетенции выпускника**

ПКС-1. Способен составлять и представлять бухгалтерскую (финансовую) отчетность экономического субъекта.

### **Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенций выпускника**

ПКС-1.3. Способен проводить финансовый анализ, осуществлять бюджетирование и управлять денежными потоками.

### **Результаты обучения**

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

#### **ЗНАТЬ:**

- правовое регулирование инновационной и инвестиционной деятельности;
- понятийный аппарат, субъектную и информационную базу инновационно-инвестиционного анализа;

- особенности оценки денежных потоков и стоимости капитала инновационно-инвестиционных проектов;
- показатели эффективности инвестиционных вложений, учета риска и неопределенности при анализе долгосрочных инвестиций.

**УМЕТЬ:**

- использовать инструменты дисконтирования для принятия управленческих решений по инновациям и инвестициям;
- анализировать денежные потоки в виде серии равных платежей (аннуитетов);
- анализировать структуру и цену капитала для принятия управленческих решений по инновациям и инвестициям;
- оценивать эффективность инвестиционного проекта, в том числе в условиях риска и неопределенности.

**ВЛАДЕТЬ:**

- навыками дисконтирования денежных потоков для принятия управленческих решений по инновациям и инвестициям;
- навыками анализа денежных потоков в виде (аннуитетов);
- навыками анализа структуры и цены капитала для принятия управленческих решений по инновациям и инвестициям;
- навыками оценки эффективности инвестиционного проекта, в том числе в условиях риска и неопределенности.

#### 4. Содержание и структура дисциплины (модуля)

*Таблица 1. Содержание дисциплины (модуля), перечень оценочных средств и контролируемых компетенций*

№ п/п	Наименование раздела/ темы	Содержание раздела	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	2	3	4	5 <sup>1</sup>
1	Содержание, цели и информационная база инновационно-инвестиционного анализа	Правовое регулирование инновационной и инвестиционной деятельности Понятийный аппарат инновационно-инвестиционного анализа Классификация инноваций и инвестиций Цели, объекты, субъекты и информационная база инновационно-инвестиционного анализа	ПКС-1.3	Р, ДЗ, Т, К
2	Дисконтирование как базовый инструмент инновационно-	Основные понятия теории процентов Расчет по схеме простых процентов, их	ПКС-1.3	Р, ДЗ, Т, К

<sup>1</sup> В графе 5 приводятся наименования оценочных средств: защита лабораторной работы (ЛР), выполнение курсового проекта (КП), курсовой работы (КР), расчетно-графического задания (РГЗ), домашнего задания (ДЗ) написание реферата (Р), эссе (Э), коллоквиум (К), тестирование (Т) и т.д.

	инвестиционного анализа	дисконтирование Расчет по схеме сложных процентов, их дисконтирование Влияние инфляции при определении настоящей и будущей стоимости денег		
3	Денежные потоки в виде серии равных платежей (аннуитеты)	Понятие, виды и характеристика аннуитетов Будущая стоимость обыкновенного и обязательного аннуитета Текущая стоимость обыкновенного и обязательного аннуитета Исчисление суммы платежа и числа периодов обыкновенного аннуитета Составление графиков возврата долгосрочных кредитов		Р, ДЗ, Т, К
4	Анализ структуры и цены капитала организации	Понятие и экономическая сущность стоимости капитала Подходы и модели определения стоимости капитала Модели определения стоимости заемного капитала Модели определения стоимости собственного капитала Модели определения стоимости акций Взвешенная средняя стоимость капитала	ПКС-1.3	Р, ДЗ, Т, К
5	Методы оценки эффективности инвестиционного проекта	Общая характеристика методов оценки эффективности проектов Нахождение срока окупаемости проекта Метод чистого современного значения (NPV - метод) Расчет индекса рентабельности проекта Расчет внутренней нормы прибыльности проекта Метод расчета модифицированной внутренней нормы доходности проекта Расчет нормы	ПКС-1.3	Р, ДЗ, Т, К

		рентабельности проекта Расчет годовых эквивалентных затрат Оценка по критерию наименьшей стоимости		
6	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности	Сущность, экономическая природа и классификация инвестиционного риска Метод расчета уровня безубыточности Процедура анализа инвестиционной чувствительности Метод оценки инвестиционного проекта с использованием эквивалентов определенности Построение «дерева решений» как метода снижения проектного риска	ПКС-1.3	Р, ДЗ, К, Т

### Структура дисциплины (модуля)

Таблица 2. Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 3 зачетные единицы (108 часов)

Вид работы	Трудоёмкость, часы		
	ОФО 7 семестр	ОЗФО 9 семестр	ЗФО 5 курс
<b>Общая трудоемкость (в часах)</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
<b>Контактная работа (в часах):</b>	<b>42</b>	<b>22</b>	<b>6</b>
Лекционные занятия (Л)	28	11	2
Практические занятия (ПЗ)	14	11	4
Семинарские занятия (СЗ)	Не предусмотрены		
Лабораторные работы (ЛР)	Не предусмотрены		
<b>Самостоятельная работа (в часах), в том числе контактная (внеаудиторная) работа:</b>	<b>57</b>	<b>77</b>	<b>98</b>
Расчетно-графическое задание (РГЗ)	Не предусмотрено		
Реферат (Р)	12	12	-
Эссе (Э)	Не предусмотрены		
Контрольная работа (КР)	Не предусмотрена		
Самостоятельное изучение разделов/тем	45	65	98
Курсовая работа (КР)/ Курсовой проект (КП)	Не предусмотрена		
<b>Подготовка и прохождение промежуточной аттестации</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>4</b>
<b>Вид промежуточной аттестации</b>	<b>зачет</b>	<b>зачет</b>	<b>зачет</b>

*Таблица 3. Лекционные занятия*

№ п/п	Тема
1	<i>Содержание, цели и информационная база инновационно-инвестиционного анализа. Цель и задачи изучения темы:</i> изучить основы правового регулирования инновационной и инвестиционной деятельности, понятийный аппарат, цели и информационную базу инновационно-инвестиционного анализа, раскрыть классификация инноваций и инвестиций.
2	<i>Дисконтирование как базовый инструмент инновационно-инвестиционного анализа. Цель и задачи изучения темы:</i> раскрыть основные понятия теории процентов, особенности расчета по схеме простых и сложных процентов, их дисконтирование, изучить влияние инфляции при определении настоящей и будущей стоимости денег.
3	<i>Денежные потоки в виде серии равных платежей (аннуитеты). Цель и задачи изучения темы:</i> раскрыть понятие, виды и характеристику аннуитетов, технику определения его будущей и текущей стоимости, исчисления суммы платежа и числа периодов обыкновенного аннуитета и составления графиков возврата долгосрочных кредитов.
4	<i>Анализ структуры и цены капитала организации. Цель и задачи изучения темы:</i> раскрыть понятие и экономическую сущность стоимости капитала, подходы и модели определения стоимости капитала, оценку взвешенной средней стоимости капитала.
5	<i>Методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Цель и задачи изучения темы:</i> дать общую характеристику методов оценки эффективности проектов, изучить технику их расчета и анализа.
6	<i>Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности. Цель и задачи изучения темы:</i> раскрыть сущность, экономическую природу и классификацию инвестиционного риска, изучить процедуры и показатели анализа уровня рисков инновационно-инвестиционной деятельности.

*Таблица 4. Практические занятия (Семинарские занятия)*

№ п/п	Тема
1	Содержание, цели и информационная база инновационно-инвестиционного анализа
2	Дисконтирование как базовый инструмент инновационно-инвестиционного анализа
3	Денежные потоки в виде серии равных платежей (аннуитеты)
4	Анализ структуры и цены капитала организации
5	Методы оценки эффективности инвестиционного проекта
6	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности

*Таблица 5. Лабораторные занятия - не предусмотрены.*

*Таблица 6. Самостоятельное изучение разделов дисциплины*

№ п/п	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение
1	Классификация инноваций и инвестиций
2	Цели, объекты, субъекты и информационная база инновационно-инвестиционного анализа
3	Влияние инфляции при определении настоящей и будущей стоимости денег
4	Исчисление суммы платежа и числа периодов обыкновенного аннуитета
5	Составление графиков возврата долгосрочных кредитов



6	Подходы и модели определения стоимости капитала
7	Модели определения стоимости акций
8	Взвешенная средняя стоимость капитала
9	Расчет нормы рентабельности проекта
10	Расчет годовых эквивалентных затрат
11	Оценка по критерию наименьшей стоимости
12	Метод оценки инвестиционного проекта с использованием эквивалентов определенности
13	Построение «дерева решений» как метода снижения проектного риска

## **5. Оценочные материалы для текущего и рубежного контроля успеваемости и промежуточной аттестации**

**5.1. Оценочные материалы для текущего контроля.** Текущий контроль успеваемости определяет качество, глубину, объем усвоения знаний каждого раздела, имеющиеся недостатки, меры по их устранению; степень ответственности обучающихся в работе, уровень развития их способностей и причины, мешающие работать; уровень овладения навыками самостоятельной работы, пути и средства их развития; текущий контроль осуществляется преподавателем в ходе повседневной учебной работы и проводится в пределах обычных организационных форм занятий.

### **5.1.1. Оценочные материалы для опроса (контролируемая компетенция ПКС-1.3)**

#### **Тема №1. Содержание, цели и информационная база инновационно-инвестиционного анализа**

1. Дайте характеристику Гражданскому кодексу Российской Федерации как нормативно-правовому акту, регулирующему инновационно-инвестиционный процесс.
2. Дайте характеристику Закону РСФСР от 26.06.1991г. №1488-1 «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» как нормативно-правовому акту, регулирующему инновационно-инвестиционный процесс.
3. Дайте характеристику Федеральному закону от 25.02.1999 г. №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» как нормативно-правовому акту, регулирующему инновационно-инвестиционный процесс.
4. Дайте характеристику Федеральному закону от 22.04.1996 г. №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» как нормативно-правовому акту, регулирующему инновационно-инвестиционный процесс.
5. Дайте характеристику Федеральному закону от 23.08.1996 г. №127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике» как нормативно-правовому акту, регулирующему инновационно-инвестиционный процесс.
6. Дайте характеристику Федеральному закону от 09.07.1999 г. №160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» как нормативно-правовому акту, регулирующему инновационно-инвестиционный процесс.
7. Дайте характеристику Федеральному закону от 30.12.1995 г. №225-ФЗ «О соглашениях о разделе продукции» как нормативно-правовому акту, регулирующему инновационно-инвестиционный процесс.
8. Дайте характеристику Федеральному закону от 05.03.1999 г. №46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» как нормативно-правовому акту, регулирующему инновационно-инвестиционный процесс.
9. Раскройте понятия «инвестиции», «инвестиционная деятельность».
10. Раскройте понятия «капитальные вложения», «инвестиционный проект».

11. Дайте определение инвестиционного актива. Приведите примеры.
12. Раскройте понятия «инновации», «инновационная деятельность».
13. Раскройте понятия «инновационная инфраструктура», «научный проект».
14. Дайте определение инвестиционной недвижимости. Приведите примеры.
15. Приведите основные классификации инвестиций.
16. Раскройте основные классификации инноваций.
17. Перечислите цели инновационно-инвестиционного анализа.
18. Раскройте задачи инновационно-инвестиционного анализа.
19. Охарактеризуйте объекты инвестиционной деятельности.
20. Охарактеризуйте объекты капитальных вложений.
21. Перечислите и дайте краткую характеристику объектов инновационной деятельности.
22. Дайте характеристику основным субъектам инвестиционной деятельности.
23. Перечислите и дайте краткую характеристику субъектам инновационной деятельности.
24. Опишите информационную базу для проведения инновационно-инвестиционного анализа.

### **Тема №2. Дисконтирование как базовый инструмент инновационно-инвестиционного анализа**

1. Охарактеризуйте суть операции наращения.
2. Охарактеризуйте суть операции дисконтирования.
3. Опишите взаимосвязь процентной и дисконтной ставок.
4. Охарактеризуйте разницу между схемами простых и сложных процентов.
5. Дайте экономическую трактовку наращенной стоимости и дисконтированной стоимости.
6. Выведите формулу простых процентов.
7. Опишите разницу точных и коммерческих процентов.
8. Выведите формулу простых процентов, используемую в случае, когда срок финансовой операции – короче календарного года.
9. Выведите формулу базовой доходности, если используется схема простых процентов.
10. Выведите формулу базовой доходности, если используется схема сложных процентов.
11. Выведите формулы процентного числа и дивизора, поясните, в каких ситуациях они применяются.
12. Выведите формулы, по которым производится дисконтирование средств в схеме простых процентов.
13. Выведите формулу сложных процентов.
14. Охарактеризуйте множитель наращения сложных процентов.
15. Произведите вывод формулы при начислении сложных процентов внутри года.
16. Произведите вывод формул, по которым производится дисконтирование средств в схеме сложных процентов.
17. Поясните, как влияет инфляция на доходность вложений.

### **Тема №3. Денежные потоки в виде серии равных платежей (аннуитеты)**

1. Назовите подходы к пониманию экономической сущности денежного потока.
2. Перечислите виды денежных потоков.
3. Перечислите основные характеристики денежного потока.
4. Дайте определение финансовой ренты (аннуитета).
5. Охарактеризуйте основные виды аннуитетов.
6. Назовите основные виды аннуитетов. Приведите примеры.
7. Опишите основные характеристики обыкновенного и обязательного аннуитетов.
8. Раскройте, что понимается под текущей стоимостью аннуитета.

9. Приведите формулы, по которым определяется текущая стоимость обыкновенного и обязательного аннуитетов.
10. Раскройте, что понимается под будущей стоимостью аннуитета.
11. Приведите формулы, по которым определяется будущая стоимость обыкновенного и обязательного аннуитетов.
12. Раскройте технику исчисления суммы платежа и числа периодов обыкновенного аннуитета при известной его будущей стоимости.
13. Раскройте технику исчисления суммы платежа и числа периодов обыкновенного аннуитета при известной его текущей стоимости.
14. Охарактеризуйте основные схемы погашения долгосрочных кредитов.
15. Дайте определение и раскройте особенности составления графика погашения кредита.
16. Назовите достоинства и недостатки схемы дифференцированных платежей по кредиту.
17. Назовите достоинства и недостатки схемы аннуитетных платежей по кредиту.

#### **Тема №4. Анализ структуры и цены капитала организации**

1. Дайте определение цены капитала компании. Сравните его с понятием оценки капитала (бизнеса).
2. Охарактеризуйте показатель «цена капитала».
3. Раскройте компоненты структуры капитала организации.
4. Приведите формулу расчета стоимости отдельной компоненты инвестированного капитала.
5. Перечислите факторы, которые оказывают влияние на стоимость капитала организации. Дайте их краткую характеристику.
6. Раскройте суть процедур и опишите процесс оптимизации структуры капитала компании.
7. Раскройте содержание основных подходов к оптимизации структуры капитала предприятия.
8. Перечислите положительные и отрицательные характеристики использования заемного капитала.
9. Перечислите особенности процедур оценки стоимости заемного капитала, сформированного в виде кредитов.
10. Раскройте особенности определения процентной ставки («цены кредита»), приведите формулу оценки стоимости.
11. Дайте определение облигации и опишите особенности эмиссии облигаций организации.
12. Охарактеризуйте ключевые параметры облигаций.
13. Приведите основные классификации облигаций.
14. Раскройте особенности определения стоимости бессрочной облигации.
15. Раскройте особенности определения стоимости облигации, по которой выплачивается купонный доход.
16. Раскройте особенности определения стоимости бескупонной облигации.
17. Перечислите положительные и отрицательные характеристики использования собственного капитала.
18. Охарактеризуйте методику нахождения проектной дисконтной ставки на основе зависимости риска и рентабельности (CAPM–модель).
19. Раскройте особенности определения коэффициента  $\beta_i$  в CAPM-модели, приведите критику показателя.
20. Охарактеризуйте модель премии за риск, ее достоинства и недостатки.
21. Дайте определение привилегированной акции, приведите классификации данного типа акций.
22. Раскройте особенности определения стоимости привилегированных акций.

23. Дайте определение обыкновенной акции, в чем особенности определения стоимости данного вида акций.
24. Раскройте особенности определения стоимости обыкновенной акции с постоянной величиной дивиденда.
25. Раскройте особенности определения стоимости обыкновенной акции с постоянной динамикой изменения дивидендных выплат.
26. Приведите формулу расчета прибыли на одну обыкновенную акцию.
27. Раскройте особенности определения стоимости обыкновенной акции с изменяющимся темпом роста дивидендных выплат.
28. Дайте определение взвешенной средней стоимости капитала.
29. Приведите формулы, по которым производится расчет взвешенной средней стоимости капитала.
30. Раскройте особенности определения средней взвешенной стоимости капитала в условиях российской экономики.

#### **Тема №5. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта**

1. Дайте определение эффективности инвестиционного проекта.
2. Охарактеризуйте понятие общественной эффективности проекта.
3. Охарактеризуйте понятие коммерческой эффективности проекта.
4. Перечислите принципы оценки эффективности проектов.
5. Раскройте схему оценки эффективности инновационно-инвестиционных проектов.
6. Дайте характеристику показателя простого срока окупаемости.
7. Дайте характеристику показателя дисконтированного срока окупаемости.
8. Перечислите положительные и отрицательные характеристики использования показателя срока окупаемости в оценке эффективности проектов.
9. Дайте характеристику показателя чистого современного значения проекта.
10. Опишите процедуру нахождения чистого современного значения проекта.
11. Перечислите положительные и отрицательные характеристики использования показателя срока окупаемости в оценке эффективности проектов.
12. Дайте характеристику показателя индекса рентабельности проекта.
13. Опишите процедуру использования индекса рентабельности в процессе формирования портфеля инвестиций при ограниченном бюджете.
14. Дайте характеристику показателя внутренней нормы прибыльности проекта.
15. Опишите основные методы, используемые при определении внутренней нормы прибыльности.
16. Перечислите положительные и отрицательные характеристики использования внутренней нормы рентабельности в оценке эффективности проектов.
17. Дайте характеристику показателя модифицированной внутренней нормы прибыльности проекта.
18. Опишите порядок определения модифицированной внутренней нормы прибыльности.
19. Дайте характеристику показателя нормы рентабельности проекта.
20. Перечислите положительные и отрицательные характеристики использования нормы рентабельности в оценке эффективности проектов.
21. Дайте характеристику показателя годовых эквивалентных затрат.
22. Дайте характеристику критерию наименьшей стоимости инвестиционного проекта.

#### **Тема №6. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности**

1. Раскройте экономическую сущность инвестиционного риска.
2. Классифицируйте типы риска в долгосрочном инвестировании.
3. Перечислите факторы риска, которые оказывают влияние на эффективность ФХД предприятия.

4. Охарактеризуйте подходы и способы управленческого воздействия на уровень инвестиционного риска.
5. Охарактеризуйте возможности использования новых информационных технологий в анализе инвестиционного риска.
6. Охарактеризуйте процедуру оценки чувствительности проектного риска.
7. Охарактеризуйте показатели вариации, стандартного отклонения и коэффициента вариации в оценке проектного риска.

#### ***Методические рекомендации по подготовке к устному опросу***

При подготовке к устному опросу следует, прежде всего, просмотреть конспекты лекций. Если какие-то вопросы вынесены преподавателем на самостоятельное изучение, следует обратиться к учебной литературе, рекомендованной преподавателем в качестве источника сведений.

#### ***Критерии оценивания при устном опросе***

Баллы (оценка)	Критерии оценивания
3 балла («отлично»)	Обучающийся: – полно излагает изученный материал, дает правильное определение понятий; – обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, привести самостоятельно составленные примеры; – излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка
2 балла («хорошо»)	Обучающийся: – дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, установленным для оценки «отлично», но допускает не более 2 негрубых ошибок, которые сам же исправляет, и не более 3 недочетов
1 балл («удовлетворительно»)	Обучающийся: – обнаруживает знание и понимание основных положений темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий (допускает более 2 негрубых ошибок); – излагает материал непоследовательно, допускает более 3 недочетов
0 баллов («неудовлетворительно»)	Обучающийся: – обнаруживает незнание большей части соответствующего раздела изучаемого материала (допускает грубые ошибки)

*Грубые ошибки:* неправильный ответ или пояснения к ответу на поставленный вопрос; неправильное определение базовых терминов по дисциплине.

*Негрубые ошибки:* неточный или неполный ответ на поставленный вопрос; при правильном ответе неумение самостоятельно или полно обосновать и проиллюстрировать его.

*Недочеты:* непоследовательность, неточность в языковом оформлении излагаемого.

Баллы (1-3) могут ставиться не только за единовременный ответ, но и за рассредоточенный во времени, т.е. за сумму ответов обучающегося на протяжении занятия.

#### **5.1.2. Оценочные материалы для выполнения рефератов (контролируемая компетенция ПКС-1.3)**

### **Тема №1. Содержание, цели и информационная база инновационно-инвестиционного анализа**

1. Анализ объема и структуры капитальных вложений в РФ и КБР (за последние 5 лет, на основе статистических данных).
2. Особенности государственного регулирования инвестиционной деятельности в РФ.
3. Характеристика основных видов реальных инвестиций.
4. Характеристика основных инструментов фондового рынка.
5. Характеристика капитальных вложений и их структуры, роли капитальных вложений в экономике страны.
6. Характеристика источников и методов финансирования капитальных вложений.
7. Характеристика инвестиционной политики России.
8. Характеристика пространственной, временной и пространственно-временной оптимизации инвестиционной программы предприятия.
9. Оценка параметров и факторов, анализируемых в процессе разработки инвестиционного проекта. Логика моделирования инвестиционного проекта.
10. Характеристика венчурного финансирования и долевого проектного финансирования.
11. Характеристика кредитной линии по инвестиционному проекту и инвестиционному кредиту.
1. Анализ коммерческой выполнимости проекта. Технический, финансовый, экономический и институциональный анализ.
2. Характеристика методов ситуационно-матричного моделирования при разработке инвестиционного проекта и обосновании оптимальности принимаемых решений.
3. Содержание основных разделов бизнес-плана предприятия (на основе реального примера) и его значение в привлечении ресурсов.
4. Инвестиционная политика организации (на основе реального примера).

### **Тема №2. Дисконтирование как базовый инструмент инновационно-инвестиционного анализа**

1. Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе.
2. Характеристика факторов, обуславливающих несопоставимость денежных средств в различных периодах времени.
3. Концепция дисконтирования денежных потоков инвестиционного проекта.
4. Конверсионные операции: сущность и основные принципы. Методы расчета параметров конверсии.
5. Определение критического уровня процентной ставки. Эквивалентность процентных ставок.
6. Консолидация платежей: сущность, основные принципы и задачи.
7. Нарращение с учетом простых процентных ставок.
8. Условия применения эффективной процентной ставки. Характеристика и особенности применения сложных процентов.
9. Оценка влияния инфляции на доходность вложений: номинальные и реальные процентные ставки.
10. Антисипативный и декурсивный способы начисления процентов.

### **Тема №3. Денежные потоки в виде серии равных платежей (аннуитеты)**

1. Сущность и понятие аннуитетных платежей. Виды аннуитетов.
2. Особенности схемы погашения долга равными срочными платежами.
3. Лизинговые платежи как вид аннуитета. Графики лизинговых платежей.
4. Выплаты по договорам страхования как вид аннуитета.
5. Арендные платежи как вид аннуитета.
6. Купонные выплаты по облигациям как вид аннуитета.
7. Условия и виды банковского кредитования в современной России (за последние 5 лет).

8. Особенности составления графиков выплаты долгосрочных кредитов.
9. Особенности погашения долгосрочных кредитов по схеме дифференцированных платежей.
10. Особенности погашения долгосрочных кредитов по схеме аннуитетных платежей.

#### **Тема №4. Анализ структуры и цены капитала организации**

1. Основные аналитические подходы и показатели, используемые в расчете проектной дисконтной ставки.
2. Состав, структура, достоинства и недостатки использования собственных источников финансирования инвестиций.
3. Состав, структура, достоинства и недостатки использования заемных источников финансирования инвестиций.
4. Особенности определения цены заемного капитала предприятия.
5. Особенности модели CAPM. Методика расчета бета-коэффициента.
6. Подходы и методы определения цены собственного капитала, сформированного за счет выпуска обыкновенных и привилегированных акций.
7. Особенности, преимущества и недостатки акционирования как метода инвестирования.
8. Особенности, преимущества и недостатки облигационных займов как метода инвестирования.
9. Показатель средневзвешенной цены капитала. Предельная (маржинальная) цена капитала.

#### **Тема №5. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта**

1. Основные фазы развития инвестиционных проектов с точки зрения содержания осуществляемых мероприятий, предполагаемых доходов и расходов.
2. Обоснование необходимости прединвестиционных исследований.
3. Классификация и принципы показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
4. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя чистой текущей стоимости в принятии управленческих решений по проекту.
5. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя срока окупаемости в принятии управленческих решений по проекту.
6. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя нормы рентабельности в принятии управленческих решений по проекту.
7. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя внутренней нормы рентабельности в принятии управленческих решений по проекту.
8. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя модифицированной внутренней нормы рентабельности в принятии управленческих решений по проекту.
9. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя индекса рентабельности в принятии управленческих решений по проекту.
10. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки критерия наименьшей стоимости в принятии управленческих решений по проекту.
11. Оценка практики использования показателей эффективности долгосрочных инвестиций в России и за рубежом.
12. Особенности анализа альтернативных проектов. Неоднозначность результатов анализа при рассмотрении альтернативных инвестиционных проектов в зависимости от выбранного метода его экономической оценки.

#### **Тема №6. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности**

1. Сущность и экономическую природу инвестиционного риска.
2. Классификация типов риска в долгосрочном инвестировании.
3. Оценка влияния макроэкономических, специфических и финансовых факторов риска на эффективность производственно-финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.
4. Основные подходы и способы управленческого воздействия на уровень инвестиционного риска.
5. Оценка возможности использования новых информационных технологий в анализе инвестиционного риска. Имитационное моделирование.
6. Характеристика методов, приемов и систем показателей анализа различных типов риска в зависимости от условий финансирования и комбинации проектов в портфеле инвестиций.
7. Особенности, достоинства и недостатки оценки чувствительности как процедуры оценки инвестиционного риска.
8. Характеристика экономического смысла показателей вариации, стандартного отклонения и коэффициента ковариации.
9. Особенности оценки зависимости риска и рентабельности с использованием моделей финансового арбитража.

### ***Методические рекомендации по подготовке рефератов***

В соответствии с Положением о рабочей программе дисциплины (модуля) по образовательным программам высшего образования в КБГУ ([polozhenie-o-rpd.pdf\(kbsu.ru\)](http://polozhenie-o-rpd.pdf(kbsu.ru))) реферат – доклад на определенную тему, включающий обзор соответствующих литературных и других источников; краткое изложение содержания научной работы, книги (или ее части), статьи с основными фактическими сведениями и выводами.

Реферат является творческой исследовательской работой, основанной, прежде всего, на изучении значительного количества научной и иной литературы по теме исследования. Реферат подготавливается и оформляется с учетом требований ГОСТ 7.32-2017 «Межгосударственный стандарт. Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Отчет о научно-исследовательской работе. Структура и правила оформления» (введен в действие Приказом Росстандарта от 24.10.2017 № 1494-ст).

Реферат, как правило, должен содержать следующие структурные элементы:

- титульный лист;
- содержание;
- введение;
- текст реферата (основная часть);
- заключение;
- список использованных источников (список литературы);
- приложения (при необходимости).

Титульный лист реферата оформляется по требованиям:

1. Титульный лист оформляется на страницу в формате А4.
2. Вверху страницы размещается полное наименование министерства: Министерство науки и высшего образования Российской Федерации. Наименование размещается по центру страницы, начинается с прописной буквы.
3. Строкой ниже приводится полное наименование образовательного учреждения: федеральное бюджетное государственное образовательное учреждение высшего образования «Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова».
4. В центре страницы размещается указание на вид документа: РЕФЕРАТ. Вид документа пишется прописными буквами по центру страницы: на первой строке по центру через один межстрочный интервал, гарнитура Times New Roman, кегль – 16, полужирный. На следующей строке, под видом, необходимо написать тему вашей работы,



название реферата начинается с прописной буквы, остальные свойства текста аналогичны оформлению вида работы.

5. В следующем текстовом блоке размещаются данные исполнителя реферативной работы, например: Выполнил студент 1 курса направления 38.03.01 Экономика Иванов И.Ф. Здесь и далее, гарнитура Times New Roman, кегль – 14, межстрочный интервал – 1, в отдельных случаях допускается выравнивание блока по правому краю страницы, можно использовать отступы (клавиша Tab).

6. Ниже указывается должность, ученая степень, ученое звание, подпись, инициалы и фамилия преподавателя, принявшего реферат. После этого необходимо оставить свободное поле для автографа преподавателя.

7. Внизу страницы пишется место и год составления работы. Эта информация выравнивается по центру страницы в нижней части титульного листа и отделяется друг от друга пробелом, например: Нальчик 2021.

Содержание – перечень основных частей работы с указанием листов (страниц), на которых их помещают. Содержание должно отражать все материалы, представляемые к защите работы. Слово «Содержание» записывают в виде заголовка, симметрично тексту, с прописной буквы, без номера раздела. В содержании приводятся наименования структурных частей реферата, глав и параграфов его основной части с указанием номера страницы, с которой начинается соответствующая часть, глава, параграф.

Во введении необходимо обозначить обоснование выбора темы, ее актуальность, объект и предмет, цель и задачи исследования, описываются объект и предмет исследования, информационная база исследования и структура работы. Заголовок «Введение» записывают симметрично тексту с прописной буквы.

В тексте реферата (основной части) излагается сущность проблемы и объективные научные сведения по теме реферата, дается критический обзор источников, собственные версии, сведения, оценки. Содержание основной части должно точно соответствовать теме реферата и полностью ее раскрывать. Главы и параграфы реферата должны раскрывать описание решения поставленных во введении задач. Поэтому заголовки глав и параграфов, как правило, должны соответствовать по своей сути формулировкам задач реферата. Заголовка «ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ» в содержании реферата быть не должно. Текст реферата должен содержать адресные ссылки на научные работы, оформленные в соответствии требованиям ГОСТ. Также обязательным является наличие в основной части реферата ссылок на использованные источники. Изложение необходимо вести от третьего лица («Автор полагает...») либо использовать безличные конструкции и неопределенно-личные 17 предложения («На втором этапе исследуются следующие подходы...», «Проведенное исследование позволило доказать...» и т.п.).

Заключение должно содержать краткие выводы по результатам выполненной работы, оценку полноты решения поставленных задач, разработку рекомендаций по использованию результатов исследования.

Список литературы должен оформляться в соответствии с общепринятыми библиографическими требованиями и включать только использованные студентом публикации. Количество источников в списке определяется обучающимся самостоятельно, для реферата их рекомендуемое количество от 10 до 20.

Список использованных источников должен включать библиографические записи на документы, ссылки на которые оформляют арабскими цифрами в квадратных скобках.

Требования по оформлению реферата:

1. Печатная форма – документ должен быть создан на компьютере, в программе Microsoft Word.

2. Объем реферата – не менее 10 страниц и не более 20 страниц машинописного текста (без учета титульного листа, списка ключевых слов, содержания, списка использованных источников и приложений). Распечатка производится на одной стороне листа. Формат стандартный – А4.

3. Поля страницы: левое – 30 мм, правое, верхнее, нижнее поля – по 20 мм.
4. Выравнивание текста – по ширине. Красная строка оформляется на одном уровне на всех страницах реферата. Отступ красной строки равен 1,25 см.
5. Шрифт основного текста – Times New Roman. Размер – 14 п. Цвет – черный. Интервал между строками – полуторный.
6. Названия глав прописываются полужирным (размер – 16 п.), подзаголовки также выделяют жирным (размер – 14 п.). Если заголовок расположен по центру страницы, точка в конце не ставится. Заголовок не подчеркивается. Названия разделов и подразделов прописывают заглавными буквами. Каждый структурный элемент реферата начинается с новой страницы.
7. Между названием главы и основным текстом необходим интервал в 2,5 пункта. Интервал между подзаголовком и текстом – 2 п. Между названиями разделов и подразделов оставляют двойной интервал.
8. Нумерация страниц начинается с титульного листа, но сам титульный лист не нумеруется. Используются арабские цифры. Страницы нумеруются в нижнем правом углу без точек.
9. Примечания располагают на той же странице, где сделана сноска. Цитаты заключаются в скобки. Авторская пунктуация и грамматика сохраняется.
10. Главы нумеруются римскими цифрами (Глава I, Глава II), параграфы – арабскими (1.1, 1.2).
11. Титульный лист – в верхней части указывают полное название университета. Ниже указывают тип и тему работы. Используют большой кегль. Под темой, справа, размещают информацию об авторе и научном руководителе. В нижней части по центру – название города и год написания.
12. Список использованных источников должен формироваться в алфавитном порядке по фамилии авторов. Все источники нумеруются и располагаются в определенном порядке: законы; постановления Правительства; другая нормативная документация; статистические данные; научные материалы; газеты и журналы; учебники; электронные ресурсы. Включенная в список литература нумеруется сплошным порядком от первого до последнего названия. По каждому литературному источнику указывается: автор (или группа авторов), полное название книги или статьи, место и наименование издательства (для книг и брошюр), год издания; для журнальных статей указывается наименование журнала, год выпуска и номер. По сборникам трудов (статей) указывается автор статьи, ее название и далее название книги (сборника) и ее выходные данные. Ссылки на интернет-ресурсы в реферате правильно оформлять в соответствии с указаниями ГОСТ 7.82. Рекомендуется использовать при подготовке реферата не менее 5 источников.
13. В приложения рекомендуется включать материалы иллюстративного и вспомогательного характера. В приложения могут быть помещены: таблицы и иллюстрации большого формата; дополнительные расчеты. На все приложения в тексте работы должны быть даны ссылки. Приложения располагают в работе и обозначают в порядке ссылок на них в тексте. Приложения обозначают заглавными буквами русского алфавита, начиная с А, за исключением букв Ё, З, Й, О, Ч, Ь, Ы, Ъ. Например: «Приложение Б». Каждое приложение в работе следует начинать с нового листа (страницы) с указанием наверху посередине страницы слова «Приложение» и его обозначения. Приложение должно иметь заголовок, который записывают симметрично тексту с прописной буквы отдельной строкой.

#### ***Критерии оценивания при защите реферата***

Баллы (оценка)	Критерии оценивания
3 балла («отлично»)	– соответствие содержания заявленной теме, отсутствие в тексте отступлений от темы работы;

	<ul style="list-style-type: none"> <li>– логичность и последовательность в изложении материала в работе;</li> <li>– качество работы с зарубежными и отечественными источниками информации и данных, Интернет-ресурсами (актуальность источников, достаточность использованных источников для раскрытия темы работы);</li> <li>– правильность оформления работы (соответствие стандарту в представлении текста, ссылок, цитат, таблицы, графического материала и т.д.);</li> <li>– способность к анализу и обобщению информационного материала, степень полноты обзора состояния вопроса, обоснованность выводов в работе;</li> <li>– работа представлена в срок;</li> <li>– способность к публичной коммуникации, получены обоснованные ответы на дополнительные вопросы аудитории и преподавателя при защите работы</li> </ul>
2 балла («хорошо»)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– соответствие содержания заявленной теме, незначительные отступления в тексте от темы работы;</li> <li>– незначительные нарушения в логичности и последовательности изложения материала в работе;</li> <li>– в целом достаточность и актуальность использованных зарубежных и отечественных источников информации и данных, Интернет-ресурсов для раскрытия темы реферата;</li> <li>– выполнены основные требования к оформлению работы (незначительные неточности и отступления от стандарта в представлении текста, ссылок, цитат, таблицы, графического материала и т.д.);</li> <li>– достаточный уровень проявленной способности к анализу и обобщению информационного материала, достаточная степень полноты обзора состояния вопроса и обоснованности выводов в работе;</li> <li>– работа представлена в срок, но с некоторыми недоработками;</li> <li>– неполные ответы (незначительные ошибки) на дополнительные вопросы аудитории и преподавателя при защите работы</li> </ul>
1 балл («удовлетворительно»)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– имеются существенные отступления содержания от заявленной темы, значительные отступления в тексте от темы работы;</li> <li>– значительные нарушения в логичности и последовательности изложения материала в работе;</li> <li>– в целом недостаточность, неполная актуальность использованных зарубежных и отечественных источников информации и данных, Интернет-ресурсов для раскрытия темы реферата;</li> <li>– не выполнены основные требования к оформлению работы (значительные неточности и отступления от стандарта в представлении текста, ссылок, цитат, таблицы, графического материала и т.д.);</li> <li>– недостаточный уровень проявленной способности к анализу и обобщению информационного материала, тема освещена частично, отсутствуют выводы в работе;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>– работа представлена со значительным опозданием (более 1 недели), отсутствуют отдельные фрагменты работы;</li> <li>– неполные ответы со значительными ошибками на дополнительные вопросы аудитории и преподавателя при защите работы</li> </ul>
0 баллов («неудовлетворительно»)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– тема работы не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание ее содержания;</li> <li>– поставленные задачи не выполнены или выполнены их отдельные несущественные части;</li> <li>– работа не представлена</li> </ul>

### **5.1.3. Оценочные материалы для практических занятий (контролируемая компетенция ПКС-1.3)**

#### ***Практическая работа к теме 1***

##### ***1. Установить соответствие (1 - 3) и (А - К):***

Виды капитальных затрат	Состав элементов
1. Строительно-монтажная работа 2. Оборудование 3. Прочее	А. Расходы на оборудование, требующее монтажа Б. Расходы на строительные работы В. Расходы на монтаж конструкции Г. Расходы на геолого - разведочные работы Д. Расходы на приобретение инструмента и инвентаря Е. Расходы на проектно-изыскательные работы Ж. Расходы на подготовке эксплуатационных кадров З. Расходы на сооружение внешних и внутренних коммуникаций и очистных сооружений И. Расходы на содержание дирекции строящегося объекта К. Расходы на оборудование, не требующее монтажа

##### ***2. Установить соответствие (1 - 2) и (А - Ж):***

Виды инвестиций	Состав инвестиций
1. Реальные 2. Финансовые	А. Недвижимость Б. Ценные бумаги В. Материально-производственные запасы Г. Иностранная валюта Д. Капитальные вложения Е. Банковские депозиты Ж. Объекты тесаврации

##### ***3. Отметьте виды прямого и непрямого инвестирования среди перечисленных (1-5) и (А - Б) :***

Вид инвестирования	А. Прямые инвестиции	Б. Непрямые инвестиции
1. Инвестиции в банковские депозиты		
2. Инвестиции в объекты тезаврации		
3. Инвестиции в объекты недвижимости		

4. Приобретение инвестиционных сертификатов инвестиционных фондов		
5. Приобретение акций и облигаций		

4. Распределите приведенные виды капиталовложений по составу затрат (I – б) и (А – В):

Затраты на капитальные вложения	А. Затраты на строительно- монтажные работы	Б. Затраты на приобретение оборудования инвентаря и инструмента	В. Прочие капитальные затраты
1. Проектно-изыскательные работы			
2. Водоснабжение, канализация, очистные сооружения			
3. Подготовка кадров			
4. Геолого-разведочные работы			
5. Затраты на оборудование, требующее монтажа			
6. Возведение, реконструкция, техническое перевооружение зданий			

## **Практическая работа к теме 2**

*Теоретический вопрос.* Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок.

*Задача 1.*

За пять лет величина денежного вклада возросла до 1250 тыс. рублей. За этот период (4 года) начислены сложные проценты в сумме 250 тыс. руб. Найти величину процентной ставки.

*Задача 2.*

Определить, сколько лет необходимо для увеличения начальной суммы в 8 раз, если применяется простая процентная ставка 12% годовых.

*Задача 3.*

Определить, какой из вариантов платежа более предпочтителен для получателя: получить через год 700 тыс. руб. или через 2 года 800 тыс. руб. При этом издержки упущенных возможностей составляют 14% годовых. Рассмотреть ситуацию как в случае начисления простых процентов, так и в случае начисления сложных процентов.

*Задача 4.*

Денежные средства в равных размерах размещены на трех депозитах по ставке простых процентов 6, 8 и 10% соответственно на 3, 6 и 9 месяцев. Какой размер ставки приведет к аналогичному наращиванию исходной суммы, если ее разместить на одном депозите на 18 месяцев.

*Задача 5.*

Банк предоставляет ссуду для получения реальных доходов в размере 8% годовых. Годовая инфляция – 10%. Рассчитать процентную ставку по кредиту.

*Задача 6.*

При открытии сберегательного счета по ставке 10% годовых, 4 апреля текущего года была положена сумма в размере 60000 руб. 12 мая со счета снята сумма в 12000 руб., а 6 июля положена сумма в 21000 руб. Используя процентные числа определить сумму начисленных к 31 июля процентов (длительность года – 360 дней).

*Задача 7.*

Коммерческий банк «Falsehood» принимает вклады от населения под 10% годовых, начисляемых ежемесячно.

Коммерческий банк «Unconquerable» предлагает 12% годовых при полугодовом начислении.

Коммерческий банк «Lauder» дает 14% годовых, выплачиваемых каждый квартал.

Используя эффективную процентную ставку определить оптимальный вариант размещения средств.

### ***Практическая работа к теме 3***

*Теоретический вопрос.* Дайте определение аннуитета, охарактеризуйте основные виды аннуитетов.

#### ***Задача 1.***

Анализируются 2 варианта накопления средств по схеме обыкновенного аннуитета:

*План 1.* Вносить на депозит 5000 долл. каждые полгода при условии, что банк начисляет 10% годовых с полугодовым начислением процентов.

*План 2:* делать ежегодный вклад в размере 10000 долл. на условиях 9% годовых при ежегодном начислении процентов.

*Ответьте на следующие вопросы:*

1) Какая сумма будет на счете через 10 лет при реализации каждого плана? Какой план более предпочтителен?

2) Изменится ли ваш выбор, если процентная ставка в плане 2 будет повышена до 10%?

#### ***Задача 2.***

Предприниматель в результате инвестирования в некоторый проект будет получать в конце каждого квартала 8 тыс. долл. Определить возможные суммы, которые через 3 года получит предприниматель, если можно поместить деньги в банк под сложную процентную ставку 24% годовых с начислением процентов:

1) ежегодно;

2) ежеквартально;

3) ежемесячно.

#### ***Задача 3.***

Какую сумму необходимо поместить в банк под сложную процентную ставку 6% годовых, чтобы в течение 6 лет иметь возможность в конце каждого года снимать со счета 100 тыс. руб., исчерпав счет полностью, если банком начисляются сложные проценты:

1) ежегодно;

2) ежемесячно.

#### ***Задача 4.***

Составьте график платежей по кредиту в КБ «Открытие» в размере 100000 руб. и годовой процентной ставкой 24%. Срок погашения кредита – 10 месяцев (с 1 февраля 2017 года). Комиссия за обслуживание кредита – 0%. Рассмотреть для двух вариантов погашения:

1. Дифференцированные платежи;

2. Аннуитетные платежи.

Рассчитать величину переплаты в каждом случае.

### ***Практическая работа к теме 4***

#### ***Задача 1.***

Рассчитайте эффективную стоимость кредита под 18% годовых при ставке налога 20%. Страхование ответственности заемщика составляет 10% от суммы кредита.

#### ***Задача 2.***

Облигация выпущена 19.06.2008 г. и будет погашена 19.06.2013 г. Номинал облигации равен 1000 руб. Купонная ставка доходности составляет 6,5 %, купон выплачивается один раз в полугодие. Какова текущая цена данной облигации, если рыночная норма прибыли составит: а) 4%; б) 8%; в) 12%?

*Задача 3.*

Инвестор приобрел бессрчную облигацию. Номинал облигации составляет 1000 руб., купонная ставка доходности – 12% годовых. Требуемая инвестором минимальная годовая ставка доходности для этого типа облигаций составляет 10% годовых. Определить приведенную стоимость облигации.

*Задача 4.*

Предприятие «SSS» является финансово нестабильной компанией с величиной  $\beta = 1,5$ . Предприятие «BBB» является финансово устойчивым, ее бета-показатель составляет  $\beta = 0,6$ . Величина процентной ставки безрискового вложения капитала равна 6%, а средняя по фондовому рынку – 12%.

Определить стоимость капитала компаний с помощью ценовой модели капитальных активов. Дать интерпретацию полученным значениям стоимостей капиталов.

*Задача 5.*

Компания ожидает в следующем году 1,3 долл. дивидендов на одну акцию при 2%-ом ожидаемом годовом росте дивидендов. В настоящее время акции компании продаются по цене 10 долл. за акцию. В следующем году компания собирается выпустить новые акции, затрачивая на выпуск 2% их стоимости. Найти стоимость собственного капитала компании.

*Задача 6.*

Последний выплаченный дивиденд составил 10 руб. на одну обыкновенную акцию. Ожидается, что в ближайшие 2 года темп прироста дивидендов будет составлять 4%, в последующие годы темп прироста дивидендов прогнозируется на уровне 5%. Текущая рыночная цена акции 100 руб. Следует ли покупать эту акцию, если требуемая норма прибыли составляет 10%?

*Задача 7.*

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала предприятия по приведенным в таблице данным, если налог на прибыль составляет 20 %.

*Цена источников капитала*

Источники средств	Балансовая оценка, тыс. руб.	Доля, %	Выплачиваемые проценты или дивиденды, %
Заемные:			
краткосрочные	4000	?	22
долгосрочные	1000	?	18
Собственные:			
Обыкновенные акции	6000	?	6
Привилегированные акции	800	?	10
Нераспределенная прибыль	2500	?	12
Итого	?	100,0	×

### ***Практическая работа к теме 5***

*Задача 1.*

Рассчитать простой и дисконтированный сроки окупаемости проекта, требующего затрат в сумме 850 тыс. руб. и обеспечивающего доходы: в первый год – 85 тыс. руб., во

второй год – 300 тыс. руб., в третий год – 400 тыс. руб., в четвертый год – 500 тыс. руб., в пятый год – 600 тыс. руб. Ставка дисконта – 12%.

#### *Задача 2.*

Кредитная политика банка «Инвест» ограничивает срок возврата кредита, предоставляемого для финансирования инвестиционных проектов, связанных с сельскохозяйственной деятельностью, пятью годами. Определить, будет ли выдан кредит на реконструкцию птицефабрики, если сметная стоимость работ составляет 35 млн. руб., ожидаемый поток чистого дохода составит 8 млн. руб. ежегодно. Ставка дисконта составляет 18 %.

#### *Задача 3.*

Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: 120000 долл. в первом году и 70000 долл. во втором году. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 62000 долл. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30%, 50%, 70% , 90% соответственно по годам начиная с первого по четвертый. Предприятие требует как минимум 16% отдачи от вложенных средств. Определить простой и дисконтированный срок окупаемости проекта.

#### *Задача 4.*

Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющегося свободного капитала в размере 100000 долл.

В первом варианте предприятие вкладывает в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через 6 лет (срок осуществления проекта) может быть продано по остаточной стоимости за 8000 долл. Чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в 21000 долл.

Во втором варианте предприятие может инвестировать деньги в рабочий капитал (ТМЦ), что позволит получать 16000 долл. годового чистого дохода в течение 6 лет. Необходимо учесть, что по окончании этого периода рабочий капитал высвобождается (ТМЦ продаются).

Какому варианту отдать предпочтение, если предприятие рассчитывает на 12% отдачи на инвестируемые средства. Для инвестора важнее ликвидность вложенного капитала (т.е. скорость его возврата), чем его доходность.

#### *Задача 5.*

Инвестиционный проект предполагает инвестирование 600 млн. руб. и получение затем в течение 8 лет денежных средств в размере 150 млн. руб. ежегодно. Определить срок окупаемости (простой и дисконтированный), если ставка дисконтирования – 10%.

### ***Практическая работа к теме 6***

#### *Задача 1.*

*Классифицируйте приведённые виды рисков (I – 6) и (А – Б):*

	А. Рыночный (систематический) риск	Б. Специфический (несистемный риск)
1. Риск, связанный с изменениями % ставки		
2. Финансовый риск (управление долговыми обязательствами)		
3. Деловой бизнес-риск (потеря контрактов)		
4. Риск, связанный с изменениями валютного курса		



5. Отраслевой риск		
6. Политический риск		

### Задача 2.

Организация планирует приобрести технологическое оборудование для производства новой продукции. В таблице приведены материалы, характеризующие уровень производства и реализации продукции по 2 альтернативным вариантам инвестирования.

С использованием этих данных требуется:

1. Найти точку безубыточности для 2 вариантов приобретения оборудования;
2. Построить график безубыточности для 2 вариантов инвестирования;
3. Определить рентабельность инвестиции, исходя из следующих возможных параметров изменения спроса на выпускаемую продукцию: по оптимистическим оценкам объем продаж составит 130% от точки безубыточности (вероятность – 0,35); ожидаемый объем продаж планируется на 20% больше точки безубыточности (вероятность – 0,5); по пессимистическим оценкам объем продаж будет на 5% ниже точки безубыточности (вероятность – 0,15);
4. Рассчитать стандартное отклонение и коэффициент вариации показателя рентабельности инвестиций по каждому варианту инвестирования.
5. В аналитическом заключении обосновать выбор наиболее безопасного варианта долгосрочных инвестиций.

#### Исходные данные для анализа точки безубыточности

Показатели	Значения показателя	
	Вариант 1	Вариант 2
1. Годовые постоянные затраты, руб.	200000	510000
2. Переменные затраты на единицу продукции, руб.	10	6
3. Цена единицы продукции, руб.	16	16
4. Капитальные затраты (инвестиции), руб.	1200000	1400000

### Задача 3.

На основании данных таблицы требуется:

1. Рассчитать и с использованием эквивалентов определенности CF проектную NPV;
2. Определить для полученного NPV и при неизменной величине денежного потока отрегулированную по уровню проектного риска дисконтную ставку;
3. Составить аналитическое заключение.

#### Исходные данные для оценки риска с использованием метода эквивалентов определенности

Показатели	Значение показателя в t-том году		
	0	1	2
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	-145000	-	-
Денежный поток, тыс. руб.	X	+108500	+126000
Коэффициенты конвертирования, коэф.	1,0	0,9	0,8
Безрисковая дисконтная ставка, %	X	10	10

### Задача 4.

На основании данных таблицы провести анализ чувствительности проектной NPV к изменению объема производства, срока эксплуатации нового оборудования и ликвидационных денежных потоков (стоимость лома и деталей старого оборудования), если в результате замены изношенного оборудования себестоимость обработки сырья снизится на 9 руб. за единицу производимой продукции. Составит аналитическое заключение.

*Исходные данные для анализа инвестиционной чувствительности*

Показатели	Пессимист. оценки	Запланир. результаты	Оптим. оценки
Годовой объем производства, шт.	200000	235000	344500
Срок эксплуатации нового оборудования, лет	6	9	13
Ликвидационные денежные потоки, тыс. руб.	900	1150	1200
Дисконтная ставка, %	10	10	10

*Задача 5.*

Оценить с использованием показателя NPV и метода «дерево решений» наиболее вероятные результаты реализации инвестиционного проекта, если начальные инвестиционные затраты равны 420 тыс. руб., а проектная дисконтная ставка – 14%. Составить аналитическое заключение, в котором дается характеристика уровня рискованности представленного проекта капитальных вложений.

*Денежные потоки инвестиционного проекта и их вероятности*

Первый год	Второй год	Третий год
84000 руб. (вероятность – 0,5)	Если CF за 1-й год будет равен 84000 руб., то во 2-м году он составит 100800 руб. (вероятность – 0,6) или 79800 руб. (0,4)	Если CF за 2-й год будет равен 100800 руб., то в 3-м году CF составит 294000 руб. (вероятность – 0,7) или 210000 руб. (0,3). Если CF за 2-й год будет равен 79800 руб., то в 3-м году он составит 105000 руб. (0,6) или 63000 руб. (0,4)
155000 руб. (вероятность – 0,5)	Если CF за 1-й год будет равен 155000 руб., то во 2-й год он составит 210000 руб. (0,5) или 176400 руб. (0,5)	Если CF за 2-й год составит 210000 руб., то в 3-м году CF составит 399000 руб. (0,8) или 231000 руб. (0,2) Если CF за 2-й год будет равен 176400 руб., то в 3-м году он составит 117600 руб. (0,5) или 92400 руб. (0,5)

**Методические рекомендации для практических работ**

Целью проведения практических занятий является формирование навыков, направленных на развитие компетенций обучающихся.

При необходимости оценочные материалы по практическим занятиям размещаются в системе онлайн-обучения на базе программного обеспечения Moodle со встроенной подсистемой тестирования КБГУ (<https://open.kbsu.ru>).

Структурные элементы занятия: инструктаж, проводимый преподавателем; самостоятельная деятельность обучающихся; обсуждение итогов выполнения практической работы (задания). При необходимости результаты выполнения практической работы размещаются обучающимися в ЭОИС КБГУ.

**Критерии оценивания практических работ**

Предел длительности контроля	90 мин
------------------------------	--------

Максимальное число баллов	3 балла
Критерии оценки	Выполнение всех заданий работы с соблюдением предложенного алгоритма действий (методики и т.д.) – 1 балла
	Выполнение заданий, вынесенных на самостоятельную проработку, без существенных погрешностей – 2 балла

**5.2. Оценочные материалы для рубежного контроля.** Рубежный контроль проводят с целью определения качества освоения учебного материала по разделам, дидактическим единицам дисциплин в установленное время. В каждом семестре проводится три рубежных контрольных мероприятия через каждые треть семестра.

Рубежный контроль по дисциплине проводится в виде коллоквиумов и тестирования.

#### **5.2.1. Оценочные материалы для коллоквиума (контролируемая компетенция ПКС-1.3)**

##### ***Рейтинговый рубеж №1***

1. Правовое регулирование инновационной и инвестиционной деятельности.
2. Понятийный аппарат инновационно-инвестиционного анализа.
3. Классификация инноваций и инвестиций.
4. Цели, объекты, субъекты и информационная база инновационно-инвестиционного анализа.
5. Основные понятия теории процентов.
6. Расчет по схеме простых процентов, их дисконтирование.
7. Расчет по схеме сложных процентов, их дисконтирование.
8. Влияние инфляции при определении настоящей и будущей стоимости денег.

##### ***Рейтинговый рубеж №2***

1. Понятие, виды и характеристика аннуитетов.
2. Будущая стоимость обыкновенного и обязательного аннуитета.
3. Текущая стоимость обыкновенного и обязательного аннуитета.
4. Исчисление суммы платежа и числа периодов обыкновенного аннуитета.
5. Составление графиков возврата долгосрочных кредитов.
6. Понятие и экономическая сущность стоимости капитала.
7. Подходы и модели определения стоимости капитала.
8. Модели определения стоимости заемного капитала.
9. Модели определения стоимости собственного капитала.
10. Модели определения стоимости акций.
11. Взвешенная средняя стоимость капитала.

##### ***Рейтинговый рубеж №3***

1. Общая характеристика методов оценки эффективности проектов.
2. Нахождение срока окупаемости проекта.
3. Метод чистого современного значения (NPV - метод).
4. Расчет индекса рентабельности проекта.
5. Расчет внутренней нормы прибыльности проекта.
6. Метод расчета модифицированной внутренней нормы доходности проекта.
7. Расчет нормы рентабельности проекта.
8. Расчет годовых эквивалентных затрат.
9. Оценка по критерию наименьшей стоимости.
10. Сущность, экономическая природа и классификация инвестиционного риска.

11. Метод расчета уровня безубыточности.
12. Процедура анализа инвестиционной чувствительности.
13. Метод оценки инвестиционного проекта с использованием эквивалентов определенности.
14. Построение «дерева решений» как метода снижения проектного риска.

### ***Методические рекомендации к подготовке к коллоквиуму***

При подготовке к коллоквиуму следует, прежде всего, просмотреть выполненные практические работы и отметить в них имеющиеся ответы на вопросы коллоквиума. Если какие-то вопросы вынесены преподавателем на самостоятельное изучение, следует обратиться к учебной литературе, рекомендованной преподавателем в качестве источника сведений.

Подготовка к коллоквиуму начинается с установочной консультации преподавателя, на которой он разъясняет развернутую тематику проблемы, рекомендует литературу для изучения и объясняет процедуру проведения коллоквиума. Методические указания состоят из рекомендаций по изучению источников и литературы, вопросов для самопроверки.

Коллоквиум проводится в форме индивидуальной беседы преподавателя с каждым обучающимся или беседы в небольших группах (2-3 человека). Обычно преподаватель задает несколько кратких конкретных вопросов, позволяющих выяснить степень добросовестности работы с литературой, проверяет выполнение студентом заданий самостоятельной работы.

Коллоквиум, в случае необходимости, может проводиться в дистанционной форме, в системе онлайн-обучения на базе программного обеспечения Moodle со встроенной подсистемой тестирования КБГУ (<https://open.kbsu.ru>) с использованием сервисов онлайн конференций для проведения вебинаров BigBlueButton, Jitsi.

### ***Критерии оценивания при коллоквиуме***

Баллы (оценка)	Критерии оценивания
5-6 баллов («отлично»)	<p>Ответы получены 80-100 % заданных вопросов. Обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– полно излагает изученный материал, дает правильное определение понятий;</li> <li>– обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные;</li> <li>– излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка</li> </ul>
3-4 балла («хорошо»)	<p>Ответы даны на 60-80 % заданных вопросов. Обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, установленным для оценки «отлично», но допускает не более 2 негрубых ошибок, которые сам же исправляет, и не более 2 недочетов</li> </ul>
1-2 балл («удовлетворительно»)	<p>Ответы даны на 40-60 % вопросов. Обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– обнаруживает знание и понимание основных положений темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий (допускает более 2 негрубых ошибок);</li> <li>– излагает материал непоследовательно, допускает более 2 недочетов</li> </ul>
0 баллов («неудовлетворительно»)	<p>Ответы даны менее чем на 40 % вопросов. Обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– обнаруживает незнание большей части соответствующего раздела изучаемого материала (допускает грубые ошибки)</li> </ul>

*Грубые ошибки:* неправильный ответ или пояснения к ответу на поставленный вопрос; неправильное определение базовых терминов по дисциплине.

*Негрубые ошибки:* неточный или неполный ответ на поставленный вопрос; при правильном ответе неумение самостоятельно или полно обосновать и проиллюстрировать его.

*Недочеты:* непоследовательность, неточность в языковом оформлении излагаемого.

### **5.2.2. Оценочные материалы для проведения тестирования (образцы тестовых заданий) (контролируемая компетенция ПКС-1.3)**

Полный банк тестовых заданий по дисциплине представлен в ЭИОС:  
<http://open.kbsu.ru/moodle/course/view.php?id=947>

1. Затраты, связанные с жильем, социально-культурной и бытовой сферой осуществляются при техническом перевооружении
  - a) как непроизводственные
  - b) при реконструкции
  - c) при расширении
2. Заказчиками могут быть
  - a) подрядчики
  - b) приказчики
  - c) пользователи
  - d) кредиторы
3. Приоритетный инвестиционный проект – это проект, который любой проект
  - a) суммарный объем капитальных вложений соответствует требованиям законодательства РФ и включенный в перечень, утверждаемый Правительством РФ
  - b) включен в перечень строек и объектов для федеральных нужд
  - c) имеет большое народнохозяйственное значение
4. Договор об ипотеке заключается с соблюдением правил, закрепленных в
  - a) Гражданском кодексе
  - b) ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ»
  - c) Конституции
  - d) Налоговом кодексе
5. К капитальным вложениям относятся
  - a) транспортные средства и средства производственного значения
  - b) объекты непроизводственного назначения
  - c) объекты природопользования
  - d) ценные бумаги
6. Среднесрочными считаются инвестиции со сроком реализации
  - a) до 3 лет
  - b) от 3 до 10 лет
  - c) более 10 лет
  - d) более 30 лет
  - e) до 1 года
7. Поток равных платежей через равные интервалы времени называется
  - a) аннуитетом
  - b) нарастающим потоком
  - c) постоянной финансовой рентой
  - d) убывающим потоком
8. Дисконтная ставка составляет 10%. Определите величину процентной ставки

- a) 9,09%
  - b) 11,11%
  - c) 10%
  - d) 12,2%
9. Была дана в долг сумма в 15000 руб. под 12% годовых. Определите, какую сумму должен вернуть должник через два года, если проценты начисляются по схеме простых процентов
- a) 18600 руб.
  - b) 375000 руб.
  - c) 18816 руб.
  - d) 19300 руб.
10. Какова текущая стоимость кредита, предусматривающего выплату 10000 руб. в конце каждого года на протяжении 6 лет, ставка дисконтирования – 12% годовых
- a) 19740 руб.
  - b) 5070 руб.
  - c) 41110 руб.
  - d) 81150 руб.
11. Ставка процента по банковскому кредиту составляет 12%. Ставка налога на прибыль равна 20%, страхование ответственности заемщика составит 1% от величины кредита. Стоимость банковского кредита составит
- a) 10%
  - b) 11%
  - c) 9,7%
  - d) 1%
12. Показатель  $\beta$  предприятия оценен на уровне 0,8. Величина процентной ставки безрискового вложения капитала равна 4%, а средняя по фондовому рынку – 12%. Определить стоимость капитала компании с помощью ценовой модели капитальных активов
- a) 10,4%
  - b) 8%
  - c) 10%
  - d) 9%
13. Определить нужный объем инвестиций, чтобы через 2 года их величина составила 75 млн.руб. при годовой ставке доходности 25%, начисляемой по схеме сложных процентов
- a) 48 млн. руб.
  - b) 50 млн. руб.
  - c) 60 млн. руб.
  - d) 20 млн. руб.
14. Чистая современная стоимость проекта равна +10 т.д.е., а первоначальные инвестиции 100 т.д.е. Индекс рентабельности составит
- b) 10
  - c) 0,3
  - d) 0,1
  - e) 1
15. Сумма положительных дисконтированных денежных потоков равна 108 д.е., а первоначальные инвестиции в проект составляют 15 д.е. Чистая современная стоимость проекта равна...д.е.
- a) 93
  - b) 108
  - c) 78

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

При самостоятельной подготовке к тестированию обучающемуся необходимо:

1. Готовясь к тестированию, проработать информационный материал по дисциплине, получить консультацию преподавателя по вопросу выбора учебной литературы;
2. Выяснить все условия тестирования заранее: сколько тестов будет предложено; сколько времени отводится на тестирование; какова система оценки результатов и т.д.
3. При работе с тестами, необходимо внимательно и до конца прочитать вопрос и предлагаемые варианты ответов. Выбрать правильные (их может быть несколько). На отдельном листке ответов выписать цифру вопроса и буквы, соответствующие правильным ответам;
4. В процессе решения желательно применять несколько подходов в решении задания. Это позволяет максимально гибко оперировать методами решения, находя каждый раз оптимальный вариант;
5. Если встретился трудный вопрос, не следует тратить много времени на него, лучше перейти к другим тестам и вернуться к трудному вопросу в конце.
6. Обязательно следует оставить время для проверки ответов, чтобы избежать механических ошибок.

#### ***Критерии оценивания по тестовым заданиям***

Предел длительности контроля	30 мин
Предлагаемое количество заданий из одного контролируемого подраздела	30 тестовых заданий
Критерии оценки	% верно выполненных тестовых заданий
«4 балла», если	76-100
«3 балла», если	51-75
«2 балла», если	26-50
«1 балл», если	11-25
«0 баллов», если	0-10

**5.3. Оценочные материалы для промежуточной аттестации.** Промежуточная аттестация обучающихся - оценивание промежуточных и окончательных результатов обучения по дисциплине (модулям). Представляет собой итоговую оценку знаний по дисциплине в виде проведения зачета.

##### **5.3.1. Вопросы к зачету (контролируемая компетенция ПКС-1.3)**

1. Правовое регулирование инновационной и инвестиционной деятельности.
2. Понятийный аппарат инновационно-инвестиционного анализа.
3. Классификация инноваций и инвестиций.
4. Цели, объекты, субъекты и информационная база инновационно-инвестиционного анализа.
5. Основные понятия теории процентов.
6. Расчет по схеме простых процентов, их дисконтирование.
7. Расчет по схеме сложных процентов, их дисконтирование.
8. Влияние инфляции при определении настоящей и будущей стоимости денег.
9. Понятие, виды и характеристика аннуитетов.
10. Будущая стоимость обыкновенного и обязательного аннуитета.
11. Текущая стоимость обыкновенного и обязательного аннуитета.
12. Исчисление суммы платежа и числа периодов обыкновенного аннуитета.
13. Составление графиков возврата долгосрочных кредитов.
14. Понятие и экономическая сущность стоимости капитала.
15. Подходы и модели определения стоимости капитала.

16. Модели определения стоимости заемного капитала.
17. Модели определения стоимости собственного капитала.
18. Модели определения стоимости акций.
19. Взвешенная средняя стоимость капитала.
20. Общая характеристика методов оценки эффективности проектов.
21. Нахождение срока окупаемости проекта.
22. Метод чистого современного значения (NPV - метод).
23. Расчет индекса рентабельности проекта.
24. Расчет внутренней нормы прибыльности проекта.
25. Метод расчета модифицированной внутренней нормы доходности проекта.
26. Расчет нормы рентабельности проекта.
27. Расчет годовых эквивалентных затрат.
28. Оценка по критерию наименьшей стоимости.
29. Сущность, экономическая природа и классификация инвестиционного риска.
30. Процедура анализа инвестиционной чувствительности.
31. Метод оценки инвестиционного проекта с использованием эквивалентов определенности.
32. Построение «дерева решений» как метода снижения проектного риска.
33. Построение «дерева решений» как метода снижения проектного риска.

***Методические рекомендации по подготовке и процедуре осуществления контроля выполнения***

Подготовка к зачету производится последовательно и планомерно. Определяется место каждого вопроса, выносимого на зачет, в соответствующем разделе темы. Изучаются лекционные материалы и соответствующие разделы рекомендованных источников основной и дополнительной литературы. При этом полезно делать краткие выписки и заметки.

Для обеспечения полноты ответа на вопросы и лучшего запоминания теоретического материала рекомендуется составлять план ответа на каждый вопрос. Это позволит сэкономить время для подготовки непосредственно перед зачетом за счет обращения не к литературе, а к своим записям.

**5.3.2. Примеры типовых контрольных заданий на зачете (контролируемая компетенция ПКС-1.3)**

**КОНТРОЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ 1.**

Сумма возврата долга (с процентами) составляет 300 тыс. руб. Деньги получены в долг под 16% годовых (простая ставка) на 180 дней. Найти первоначальную сумму долга (временная база – 360 дней).

**КОНТРОЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ 2.**

Проект рассчитан на 8 лет, в течение которых предполагаются следующие оттоки и притоки денежных средств (руб.): -12000, -10500, -6200, 2700, 13560, 11000, 14000, -1100. Требуется рассчитать значение MIRR (модифицированная ставка внутренней доходности), если цена данного источника финансирования составляет 12%. Сделайте выводы.

**КОНТРОЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ 3.**

Выпущена облигация со сроком погашения через 10 лет. Номинал облигации равен 5000 руб., а годовая процентная ставка, определяющая величину годового процентного платежа, составляет 12%. Средняя процентная ставка на рынке облигаций данного типа составляет 14%. Необходимо найти оценку стоимости облигации. Сделайте выводы.



#### КОНТРОЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ 4.

Рыночная стоимость обыкновенных акций компании составляет 2000000 руб., привилегированные акции составляют 700000 руб., а общий заемный капитал – 1800000 руб. Стоимость собственного капитала равна 8%, привилегированных акций 10%, а облигаций компании 8%. Необходимо определить средневзвешенную стоимость капитала компании при ставке налога 20%. Сделайте выводы.

#### КОНТРОЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ 5.

Проект, требующий инвестиций в размере 9000000 руб., предполагает получение годового дохода в размере 300000 руб. на протяжении 15 лет. Определите показатели чистого современного значения и нормы рентабельности, если коэффициент дисконтирования - 16%. Сделайте выводы.

#### ***Методические рекомендации по подготовке и процедуре осуществления контроля выполнения***

При подготовке к выполнению контрольных заданий необходимо воспользоваться лекционным материалом, а также повторить алгоритм решения подобных задач, решенных на практических занятиях.

#### ***Критерии оценивания***

Максимальная сумма баллов, набираемая обучающимся по дисциплине, включает две составляющие:

– *первая составляющая* – оценка регулярности, своевременности и качества выполнения обучающимся учебной работы по изучению дисциплины в течение периода изучения дисциплины (сумма – не более 70 баллов). Баллы, характеризующие успеваемость обучающегося по дисциплине, набираются им в течение всего периода обучения за изучение отдельных тем и выполнение отдельных видов работ. Общий балл текущего и рубежного контроля складывается из составляющих, определенных в соответствии с распоряжением директора института права, экономики и финансов.

– *вторая составляющая* – оценка знаний обучающегося по результатам промежуточной аттестации (до 25 баллов). Критерии оценивания промежуточной аттестации приведены в Приложении 1. Критерии оценки качества освоения дисциплины представлены в Приложении 2.

#### ***5.4. Контроль курсовых работ (проектов)***

Курсовая работа (проект) по дисциплине «Инновационно-инвестиционный анализ» не предусмотрена.

#### ***6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности***

Типовые задания, обеспечивающие формирование компетенции ПКС-1.3 представлены в таблице 7.

*Таблица 7. Результаты освоения учебной дисциплины, подлежащие проверке*

Результаты обучения (компетенции)	Основные показатели оценки результатов обучения	Вид оценочного материала, обеспечивающие формирование компетенций
--------------------------------------	--	---

<b>Код и наименование профессиональной компетенции выпускника</b> ПКС-1. Способен составлять и представлять бухгалтерскую (финансовую) отчетность экономического субъекта.	<b>Знать:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>– правовое регулирование инновационной и инвестиционной деятельности;</li> <li>– понятийный аппарат, субъектную и информационную базу инновационно-инвестиционного анализа;</li> <li>– особенности оценки денежных потоков и стоимости капитала инновационно-инвестиционных проектов;</li> <li>– показатели эффективности инвестиционных вложений, учета риска и неопределенности при анализе долгосрочных инвестиций</li> </ul>	Оценочные материалы для устного опроса (раздел 5.1.1); Оценочные материалы для выполнения рефератов (раздел 5.1.2); Оценочные материалы для практических занятий (раздел 5.1.3); Оценочные материалы для коллоквиума (раздел 5.2.1); Оценочные материалы для проведения тестирования (раздел 5.2.2); Оценочные материалы для промежуточной аттестации (раздел 5.3)
	<b>Уметь:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>– использовать инструменты дисконтирования для принятия управленческих решений по инновациям и инвестициям;</li> <li>– анализировать денежные потоки в виде серии равных платежей (аннуитетов);</li> <li>– анализировать структуру и цену капитала для принятия управленческих решений по инновациям и инвестициям;</li> <li>– оценивать эффективность инвестиционного проекта, в том числе в условиях риска и неопределенности</li> </ul>	Оценочные материалы для выполнения рефератов (раздел 5.1.2); Оценочные материалы для практических занятий (раздел 5.1.3); Оценочные материалы для проведения тестирования (раздел 5.2.2); Оценочные материалы для промежуточной аттестации (раздел 5.3)
	<b>Владеть:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>– навыками дисконтирования денежных потоков для принятия управленческих решений по инновациям и инвестициям;</li> <li>– навыками анализа денежных потоков в виде (аннуитетов);</li> <li>– навыками анализа структуры и цены капитала для принятия управленческих решений по инновациям и инвестициям;</li> <li>– навыками оценки эффективности инвестиционного проекта, в том числе в условиях риска и неопределенности</li> </ul>	Оценочные материалы для практических занятий (раздел 5.1.3); Оценочные материалы для промежуточной аттестации (раздел 5.3)

## 7. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

### 7.1. Нормативно-законодательные акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая, вторая). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Консультант Плюс: URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
2. Закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.99. № 39-ФЗ. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Консультант Плюс: URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
3. Федеральный закон от 22.04.1996 г. №39-ФЗ (ред. от 28.11.2018 г.) «О рынке ценных бумаг». – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Консультант Плюс: URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
4. Федеральный закон от 23.08.1996 г. №127-ФЗ (ред. от 23.05.2016 г.) «О науке и государственной научно-технической политике». – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Консультант Плюс: URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
5. Федеральный закон от 29.11.2001 г. №156-ФЗ (ред. от 31.12.2017 г.) «Об инвестиционных фондах». – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Консультант Плюс: URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
6. Федеральный закон от 09.07.1999 г. №160-ФЗ (ред. от 31.05.2018 г.) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации». – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Консультант Плюс: URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
7. Федеральный закон от 30.12.1995 г. №225-ФЗ (ред. от 27.06.2018 г.) «О соглашениях о разделе продукции». – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Консультант Плюс: URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
8. Федеральный закон от 05.03.1999 г. №46-ФЗ (ред. от 03.07.2016 г.) «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг». – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Консультант Плюс: URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).

### 7.2. Основная литература

1. Инновационно-инвестиционный анализ : учебное пособие / Ю. К. Альтудов, А. Х. Шидов, Б. В. Казиева [и др.]. — Нальчик : Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова, 2019. — 118 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/110225.html>
2. Сухов, В. Д. Инвестиционный анализ: теория и практика : учебник для бакалавров / В. Д. Сухов, А. А. Киселев, А. И. Сазонов. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2022. — 216 с. — ISBN 978-5-4497-1460-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/117300.html>
3. Циплакова, Е. М. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Е. М. Циплакова. — Челябинск, Москва : Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>
4. Инновационно-инвестиционный анализ [Текст] : методические рекомендации по выполнению практических работ / Ю. К. Альтудов, А. Х. Шидов, Б. В. Казиева, И. Ю. Гедгафова. — Нальчик : Каб.-Балк. ун-т, 2017. — 24 с. — 50 экз.

### 7.3. Дополнительная литература

1. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. Вторая редакция. Официальное издание. — М.: Экономика, 2002.
2. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>

3. Кисова А.Е. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.Е. Кисова, Л.М. Рязанцева. — Электрон. текстовые данные. — Липецк: Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2015. — 64 с. — 978-5-88247-753-9. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/73072.html>
4. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: практическое пособие по эффективному бизнесу/ Стешин А.И.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 327 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16343>
5. Таскаева Н.Н. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: курс лекций/ Таскаева Н.Н., Кисель Т.Н.— Электрон. текстовые данные.— М.: Московский государственный строительный университет, Ай Пи Эр Медиа, ЭБС АСВ, 2016.— 100 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/46047>
6. Трофимов И.В. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / И.В. Трофимов, Д.А. Старков, М.Д. Старков. — Электрон. текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2015. — 111 с. — 978-5-7410-1366-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/61360.html>
7. Чернов В.А. Инвестиционный анализ (2-е издание) [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение», по специальностям экономики и управления (080100)/ Чернов В.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 159 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52615>
8. Цибулькинова Ю.В. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / Ю.В. Цибулькинова. — Электрон. текстовые данные. — Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2015. — 142 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/72094.html>

#### *7.4. Периодические издания (газета, вестник, бюллетень, журнал)*

1. Журнал «Инновации». – Режим доступа: <https://maginnov.ru/ru/o-nas/>
2. Журнал «Оценка инвестиций». – Режим доступа: <http://www.esm-invest.com>

#### *7.5. Интернет-ресурсы*

При изучении дисциплины обучающимся полезно пользоваться следующими Интернет – ресурсами:

##### **– профессиональные базы данных:**

1. База данных Science Index (РИНЦ). URL: <http://elibrary.ru>
2. Научная электронная библиотека (НЭБ РФФИ). URL: <http://elibrary.ru>
3. Национальная электронная библиотека РГБ (имеется режим для людей с нарушением зрения (для слепых и слабовидящих). URL: <https://нэб.рф>
4. ЭБС «АйПиЭрбукс» (имеется режим для людей с нарушением зрения (для слабовидящих). URL: <http://iprbookshop.ru/>

##### **– информационные справочные системы:**

1. Справочная правовая система «КонсультантПлюс». URL: <http://www.consultant.ru>
2. Справочная правовая система «Гарант» (в свободном доступе). URL: <http://www.garant.ru;>
3. Справочная правовая система «Референт» (в свободном доступе). URL: <https://www.referent.ru/>

##### **– иные интернет-ресурсы:**

1. Научная электронная библиотека «Киберленинка»: <https://cyberleninka.ru/>
2. Сайт «Инвестиции. Профессиональный взгляд»: <http://invest-mag.ru>
3. Сайт «InvestorIQ»: <https://investorIQ.ru/>

#### *7.6. Методические указания по проведению различных учебных занятий, к курсовому проектированию и другим видам самостоятельной работы*

### *Методические рекомендации при работе над конспектом во время проведения лекции*

В процессе лекционных занятий целесообразно конспектировать учебный материал. Для этого используются общие и утвердившиеся в практике правила, и приемы конспектирования лекций.

Конспектирование лекций ведется в специально отведенной для этого тетради, каждый лист которой должен иметь поля, на которых делаются пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Целесообразно записывать тему и план лекций, рекомендуемую литературу к теме. Записи разделов лекции должны иметь заголовки, подзаголовки, красные строки. Для выделения разделов, выводов, определений, основных идей можно использовать цветные карандаши и фломастеры.

Названные в лекции ссылки на первоисточники надо пометить на полях, чтобы при самостоятельной работе найти и вписать их. В конспекте дословно записываются определения понятий, категорий и законов. Остальное должно быть записано своими словами.

Каждому обучающемуся необходимо выработать и использовать допустимые сокращения наиболее распространенных терминов и понятий.

### *Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям*

Практические (семинарские) занятия – составная часть учебного процесса, групповая форма занятий при активном участии обучающихся. Практические (семинарские) занятия способствуют углубленному изучению наиболее сложных проблем науки и служат основной формой подведения итогов самостоятельной работы обучающихся. Целью практических (семинарских) занятий является углубление и закрепление теоретических знаний, полученных обучающимися на лекциях и в процессе самостоятельного изучения учебного материала, а, следовательно, формирование у них определенных умений и навыков.

В ходе подготовки к практическому (семинарскому) занятию необходимо прочитать конспект лекции, изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, выполнить выданные преподавателем практические задания. Следует доработать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы.

Желательно при подготовке к практическим (семинарским) занятиям по дисциплине одновременно использовать несколько источников, раскрывающих заданные вопросы.

На практических (семинарских) занятиях обучающиеся учатся грамотно излагать проблемы, свободно высказывать свои мысли и суждения, рассматривают ситуации, способствующие развитию профессиональной компетентности. Следует иметь в виду, что подготовка к практическому (семинарскому) занятию зависит от формы, места его проведения, конкретных заданий и поручений. Это может быть написание реферата (с последующим их обсуждением), коллоквиум.

### *Методические рекомендации по организации самостоятельной работы*

Организация самостоятельной работы по дисциплине включает следующее компоненты:

1. Самостоятельное изучение тем дисциплины;
2. Подготовка рефератов по предложенным темам.

Самостоятельная работа обучающегося включает:

- изучение основной и дополнительной литературы;
- изучение материалов периодической печати и электронных ресурсов;

- подготовку к практическим (семинарским) занятиям;
- выполнение задания и подготовку к его защите;
- изучение проблемных ситуаций, не имеющих однозначного решения;
- подготовку к зачету;
- индивидуальные и групповые консультации по наиболее сложным вопросам дисциплины.

Теоретический материал по тем темам, которые вынесены на самостоятельное изучение, обучающийся прорабатывает в соответствии с вопросами для подготовки к зачету. Пакет заданий для самостоятельной работы выдается в начале семестра, определяются конкретные сроки их выполнения и сдачи. Результаты самостоятельной работы контролируются преподавателем и учитываются при аттестации обучающегося. Задания для самостоятельной работы составляются, как правило, по темам и вопросам, по которым не предусмотрены аудиторские занятия, либо требуется дополнительно проработать и проанализировать рассматриваемый преподавателем материал в объеме запланированных часов.

Для закрепления теоретического материала обучающиеся выполняют различные задания (рефераты, домашние задания). Их выполнение призвано обратить внимание обучающихся на наиболее сложные, ключевые и дискуссионные аспекты изучаемой темы, помочь систематизировать и лучше усвоить пройденный материал. Такие задания могут быть использованы как для проверки знаний обучающихся преподавателем в ходе проведения занятий, а также для самопроверки знаний обучающимися.

При самостоятельном выполнении заданий обучающиеся могут выявить тот круг вопросов, который усвоили слабо, и в дальнейшем обратить на них особое внимание. Контроль самостоятельной работы обучающихся по выполнению заданий осуществляется преподавателем с помощью выборочной и фронтальной проверок на практически (семинарских) занятиях. При необходимости дополнительные консультации могут быть назначены по согласованию с преподавателем в индивидуальном порядке. Самостоятельная работа должна носить творческий и планомерный характер.

#### *Методические рекомендации по работе с литературой*

Всю литературу можно разделить на учебники и учебные пособия, оригинальные научные монографические источники, научные публикации в периодической печати. Из них можно выделить литературу основную (рекомендуемую), дополнительную и литературу для углубленного изучения дисциплины.

Изучение дисциплины следует начинать с учебника, поскольку учебник – это книга, в которой изложены основы научных знаний по определенному предмету в соответствии с целями и задачами обучения, установленными программой.

При работе с литературой необходимо учитывать, что имеются различные виды чтения, и каждый из них используется на определенных этапах освоения материала.

*Предварительное* чтение направлено на выявление в тексте незнакомых терминов и поиск их значения в справочной литературе. В частности, при чтении указанной литературы необходимо подробнейшим образом анализировать понятия.

*Сквозное чтение* предполагает прочтение материала от начала до конца. Сквозное чтение литературы из приведенного списка дает возможность обучающемуся сформировать свод основных понятий из изучаемой области и свободно владеть ими.

*Выборочное* – наоборот, имеет целью поиск и отбор материала. В рамках данного курса выборочное чтение, как способ освоения содержания курса, должно использоваться при подготовке к практическим занятиям по соответствующим разделам.

*Аналитическое чтение* – это критический разбор текста с последующим его конспектированием. Освоение указанных понятий будет наиболее эффективным в том случае, если при чтении текстов студент будет задавать к этим текстам вопросы. Перечень

этих вопросов ограничен, поэтому важно не только содержание вопросов, но сам принцип освоения литературы с помощью вопросов к текстам.

Целью *изучающего* чтения является глубокое и всестороннее понимание учебной информации. Есть несколько приемов изучающего чтения:

1. Чтение по алгоритму предполагает разбиение информации на блоки: название; автор; источник; основная идея текста; фактический материал; анализ текста путем сопоставления имеющихся точек зрения по рассматриваемым вопросам; новизна.

2. Прием постановки вопросов к тексту имеет следующий алгоритм:

- медленно прочитать текст, стараясь понять смысл изложенного;
- выделить ключевые слова в тексте;
- постараться понять основные идеи, подтекст и общий замысел автора.

3. Прием тезирования заключается в формулировании тезисов в виде положений, утверждений, выводов.

К этому можно добавить и иные приемы: прием реферирования, прием комментирования.

#### *Методические рекомендации по написанию рефератов*

Реферат – доклад на определенную тему, включающий обзор соответствующих литературных и других источников; краткое изложение содержания научной работы, книги (или ее части), статьи с основными фактическими сведениями и выводами. Реферат является творческой исследовательской работой, основанной, прежде всего, на изучении значительного количества научной и иной литературы по теме исследования.

Написание реферата используется в учебном процессе в целях приобретения обучающимся необходимой профессиональной подготовки, развития умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выделения главного, формулирования выводов и т.п. Процесс написания реферата включает: выбор темы; подбор нормативных актов, специальной литературы и иных источников, их изучение; составление плана; написание текста работы и ее оформление; устное изложение реферата.

Рефераты пишутся по наиболее актуальным темам. В них на основе тщательного анализа и обобщения научного материала сопоставляются различные взгляды авторов и определяется собственная позиция обучающегося с изложением соответствующих аргументов. Темы рефератов должны охватывать и дискуссионные вопросы курса. Они призваны отражать передовые научные идеи, обобщать тенденции практической деятельности, учитывая при этом изменения в текущем законодательстве. Обучающийся при желании может сам предложить ту или иную тему, предварительно согласовав ее с научным руководителем.

Содержание реферата обучающийся докладывает в отведенное для этого преподавателем время на практических занятиях. Предварительно подготовив тезисы доклада, обучающийся в течение 7 - 10 минут должен кратко изложить основные положения своей работы. После доклада автор отвечает на вопросы аудитории. На основе обсуждения обучающемуся выставляется соответствующая оценка.

#### *Методические рекомендации для подготовки к зачету*

Промежуточная аттестация по дисциплине «Инновационно-инвестиционный анализ» проводится в форме зачета. Основой для определения оценки служит уровень усвоения обучающимися материала, предусмотренного рабочей программой дисциплины. По очной форме обучения: к зачету допускаются обучающиеся, набравшие 36 и более баллов по итогам текущего и промежуточного контроля. На зачете обучающийся может набрать до 25 баллов.

В период подготовки к зачету обучающиеся вновь обращаются к учебно-

методическому материалу и закрепляют промежуточные знания.

Подготовка обучающегося к зачету включает три этапа:

- самостоятельная работа в течение семестра;
- непосредственная подготовка в дни, предшествующие зачету по темам курса;
- выполнение заданий непосредственно на зачете.

При подготовке к зачету обучающимся целесообразно использовать материалы лекций, практические работы, выполнявшиеся в течение семестра, нормативные правовые акты, основную и дополнительную литературу.

На зачет выносится материал в объеме, предусмотренном рабочей программой дисциплины за семестр. Зачет проводится в письменной форме.

Ведущий преподаватель составляет комплект билетов, каждый из которых включает в себя:

- теоретическое задание (до 10 баллов);
- практическое (контрольное) задание (задачу или ситуацию) (до 15 баллов).

Содержание одного билета относится к различным разделам программы с тем, чтобы более полно охватить материал учебной дисциплины. При проведении зачета на выполнение работы отводится 45 минут.

## **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

### **8.1. Требования к материально-техническому обеспечению**

Перечень материально-технического обеспечения дисциплины включает в себя специальные помещения для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа имеются демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия. По дисциплине «Инновационно-инвестиционный анализ» имеются презентации по отдельным темам курса, позволяющие наиболее эффективно освоить представленный учебный материал.

При проведении занятий лекционного типа/семинарского типа используются:

*лицензионное программное обеспечение:*

- Пакет прав для учащихся на обеспечение доступа к сервису Office 365 ProPlusEdu ShrdSvr ALNG SubsVL MVL PerUsr STUUseBnft Student EES;
- Антивирусное программное обеспечение Kaspersky Endpoint Security для бизнеса – Стандартный Russian Edition. 1500-2499 Node 1 year Educational Renewal License.

*свободно распространяемые программы:*

- 7Z – программа-архиватор;
- Adobe Acrobat Reader – программа для чтения PDF файлов;
- Mozilla Firefox лицензия, Google Chrome – интернет-браузеры;
- Far Manager – консольный файловый менеджер для операционных систем семейства Microsoft Windows.

При осуществлении образовательного процесса обучающимися и преподавателем используются следующие информационные справочные системы: ЭБС «АйПиЭрбукс», СПС «Консультант плюс», СПС «Гарант», СПС «Референт», СПС «Аюдар Инфо».

### **8.2. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья созданы специальные условия для получения образования. В целях доступности получения



высшего образования по образовательным программам инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья университетом обеспечивается:

1. Альтернативная версия официального сайта в сети «Интернет» для слабовидящих;
2. Для инвалидов с нарушениями зрения (слабовидящие, слепые)
  - присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь, дублирование вслух справочной информации о расписании учебных занятий; наличие средств для усиления остаточного зрения, брайлевской компьютерной техники, видеоувеличителей, программ невидимого доступа к информации, программ-синтезаторов речи и других технических средств приема-передачи учебной информации в доступных формах для обучающихся с нарушениями зрения;
  - задания для выполнения на зачете зачитываются ассистентом;
  - письменные задания выполняются на бумаге, надиктовываются ассистенту обучающимся;
3. Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху (слабослышащие, глухие):
  - на зачете присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочесть и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);
  - зачет проводится в письменной форме;
4. Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата:
  - созданы материально-технические условия обеспечивающие возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, объекты питания, туалетные и другие помещения университета, а также пребывания в указанных помещениях (наличие расширенных дверных проемов, поручней и других приспособлений);
  - письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или надиктовываются ассистенту;
  - по желанию обучающегося зачет проводится в устной форме.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

*Материально-техническое обеспечение дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья*

Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
Аудитория для самостоятельной работы и коллективного пользования специальными техническими средствами для обучения инвалидов и лиц с ОВЗ в КБГУ, аудитория № 145 Главный корпус КБГУ.	- Комплект учебной мебели: столы и стулья для обучающихся (3 комплекта); Стол для инвалидов-колясочников (1 шт.); Компьютер с подключением к сети и программным обеспечением (3 шт.); Специальная клавиатура (с увеличенным размером клавиш, со специальной накладкой, ограничивающей случайное нажатие соседних клавиш) (1шт.); Принтер для печати рельефно-точечным шрифтом Брайля VP	Продукты MICROSOFT(Desktop Education ALNG LicSaPk OLVS Academic Edition Enterprise) подписка (Open Value Subscription) No V 2123829 Kaspersky Endpoint Security Стандартный Russian Edition No Лицензии 17E0-180427-50836-287-197. Программы для создания и редактирования субтитров, конвертирующее речь в текстовый и жестовый форматы на экране компьютера: Майкрософт

	<p>Columbia (1 шт.); Портативный тактильный дисплей Брайля «Focus 14 Blue» (совместимый с планшетными устройствами, смартфонами и ПК) (1 шт.); Бумага для печати рельефно-точечным шрифтом Брайля, совместимого с принтером VP Columbia; Видеоувеличитель портативный HV-MVC, диагональ экрана – 3,5 дюйма (4 шт.); Сканирующая и читающая машина SARA-CE (1 шт.); Джойстик компьютерный адаптированный, беспроводной (3 шт.); Беспроводная Bluetooth гарнитура с костной проводимостью «AfterShokz Trekz Titanium» (1 шт.); Проводная гарнитура с костной проводимостью «AfterShokz Sportz Titanium» (2 шт.); Проводная гарнитура Defender (1 шт.); Персональный коммуникатор EN –101 (5 шт.); Специальные клавиатуры (с увеличенным размером клавиш, со специальной накладкой, ограничивающей случайное нажатие соседних клавиш); Клавиатура адаптированная с крупными кнопками + пластиковая накладка, разделяющая клавиши, Беспроводная Clevy Keyboard + Clevy Cove (3шт.); Джойстик компьютерный Joystick SimplyWorks беспроводной (3шт.); Ноутбук + приставка для ай-трекинга к ноутбуку PCEye Mini (1 шт.).</p>	<p>Диктейт: <a href="https://dictate.ms/">https://dictate.ms/</a>, Subtitle Edit, («Сурдофон» (бесплатные). Программа невизуального доступа к информации на экране компьютера JAWS for Windows (бесплатная); Программа для чтения вслух текстовых файлов (Tiger Software Suit (TSS)) (номер лицензии 5028132082173733); Программа экранного доступа с синтезом речи для слепых и слабовидящих (NVDA) (бесплатная).</p>
--	--	--

\*Специальные помещения - учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы

**9. Лист изменений (дополнений)**  
**в рабочей программе дисциплины (модуля) «Инновационно-инвестиционный анализ» по**  
**направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль)**  
**«Бухгалтерский учет, анализ и аудит» на \_\_\_\_\_ учебный год**

№п/п	Элемент (пункт) РПД	Перечень вносимых изменений (дополнений)	Примечание

Обсуждена и рекомендована на заседании кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита

протокол № \_\_\_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / А.Х. Шидов /

**Шкала оценивания планируемых результатов обучения**

**Текущий и рубежный контроль**

Семестр	Шкала оценивания			
	0-35 баллов	36-50 баллов	51-60 баллов	61-70 баллов
7	Частичное посещение аудиторных занятий. Неудовлетворительное выполнение заданий на практических (семинарских) занятиях. Плохая подготовка к балльно-рейтинговым мероприятиям. Обучающийся не допускается к промежуточной аттестации.	Полное или частичное посещение аудиторных занятий. Частичное выполнение и защита заданий на практических (семинарских) занятиях. Выполнение тестовых заданий, ответы на коллоквиуме на оценки «удовлетворительно».	Полное или частичное посещение аудиторных занятий. Полное выполнение и защита заданий на практических (семинарских) занятиях. Выполнение тестовых заданий, ответы на коллоквиуме на оценки «хорошо».	Полное посещение аудиторных занятий. Полное выполнение и защита заданий на практических (семинарских) занятиях. Выполнение тестовых заданий, ответы на коллоквиуме на оценки «отлично».

**Промежуточный контроль**

Семестр	Шкала оценивания	
	Не зачтено (36-60 баллов)	Зачтено (61-70 баллов)
7	Обучающийся имеет 36-60 баллов по итогам текущего и рубежного контроля. На зачете не выполнил теоретическое и практическое задания. По итогам промежуточного контроля получил 0 баллов.	Обучающийся имеет 36-50 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на зачете полностью выполнил практическое задание и частично (полностью) теоретическое задание. По итогам промежуточного контроля получил от 11 до 25 баллов. Обучающийся имеет 51-60 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на зачете выполнил полностью теоретическое задание или частично выполнил оба задания. По итогам промежуточного контроля получил от 1 до 10 баллов. Обучающемуся, имеющему 61-70 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, выставляется отметка «зачтено» без сдачи зачета.

**Критерии оценки качества освоения дисциплины**

Баллы (рейтинговой оценки)	Результат освоения	Требования к уровню освоения компетенции(й)
61-70	Зачтено	Индикатор достижения компетенции ПКС-1.3 освоен полностью. Обучающийся: имеет целостные, системные знания, умеет выделять главное и второстепенное; дает четкие определения понятий; последовательно и уверенно излагает материал; может применять приобретенные знания, умения и навыки для решения профессиональных задач.
36-60	Не зачтено	Индикатор достижения компетенции ПКС-1.3 освоен частично. Обучающийся: имеет разрозненные знания; допускает негрубые ошибки и неточности в определении понятий; затрудняется в изложении материала; допускает грубые ошибки при применении приобретенных знаний, умений и навыков в решении профессиональных задач.
0-35	Недопуск	Индикатор достижения компетенции ПКС-1.3 не освоен. Обучающийся: имеет разрозненные, бессистемные знания, не умеет выделять главное и второстепенное; допускает грубые ошибки в определении понятий, искажает их смысл; беспорядочно и неуверенно излагает материал; не может применять приобретенные знания, умения и навыки для решения профессиональных задач.