

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

Учетно-финансовый факультет
Кафедра экономического анализа

ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ПРОЕКТОВ

Методические указания

к самостоятельной работе
для обучающихся по направлению
подготовки 38.04.01 Экономика
направленность «Учет, анализ и аудит»

Краснодар
КубГАУ
2021

Составители: И.А. Бурса, О.В. Тахумова

Инновационно-инвестиционный анализ и оценка проектов: метод. рекомендации по самостоятельной работе / И.А. Бурса, О.В. Тахумова. – Краснодар: КубГАУ, 2021. – 53 с.

Цель издания – закрепить теоретические знания магистрантов в сфере инновационно-инвестиционного анализа и освоить его практические возможности. Методические рекомендации содержат реферативные, тестовые и практические задания, а также контрольные вопросы к экзамену. Предназначены для обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика».

Рассмотрено и одобрено методической комиссией учетно-финансового факультета Кубанского государственного аграрного университета, протокол № 9 от 16.06.2021.

Председатель
методической комиссии

И.Н. Хромова

- © Бурса И.А.,
составление, 2021
- © ФГБОУ ВО «Кубанский государственный аграрный университет имени И. Т. Трубилина», 2021

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
1. Цель и задачи дисциплины.....	5
2. Программа дисциплины.....	6
3. Реферативные задания.....	9
4. Тестовые задания по темам дисциплины.....	13
5. Практические задания.....	36
6. Перечень вопросов для изучения дисциплины.....	40
7. Список рекомендованной литературы.....	51

ВВЕДЕНИЕ

Методические рекомендации по самостоятельной работе выполнены в соответствии с программой дисциплины «Инновационно-инвестиционный анализ и оценка проектов» и содержит тестовые задания по темам дисциплины, тематику рефератов и отдельные вопросы по курсу, вынесенных на самостоятельное более углубленное изучение. Цель методических рекомендаций – закрепить теоретические знания и практические умения магистрантов в области инновационно-инвестиционного анализа. Задачами методических рекомендаций являются приобретение теоретических знаний о методах инновационно-инвестиционного анализа и практических навыков о способах обработки информации для решения поставленных бизнес-задач, а также формирование практических умений аналитического обоснования управленческих решений и интерпретации результатов анализа с целью улучшения финансового положения хозяйствующих субъектов. Необходимо отметить, что подготовка рефератов, докладов на практических занятиях и студенческих научнопрактических конференциях имеет большое значение в накоплении знаний и навыков, необходимых для освоения дисциплины и формировании навыков проведения научного исследования. По своей структуре методические рекомендации включают в себя положения, имеющие обязательный и рекомендательный характер. Обязательный характер касается, в первую очередь, выполнения тестовых заданий и подготовки реферата по теме научного исследования. Такое положение как контрольные вопросы для самоконтроля носят рекомендательный характер.

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Инновационно-инвестиционный анализ и оценка проектов» является формирование у обучающихся комплекса знаний, умений и практических навыков в области инновационно-инвестиционного анализа для обоснования управленческих решений по различным аспектам деятельности организаций агропромышленного комплекса различных форм собственности.

Задачи дисциплины:

- формирование способности оценивать эффективность инновационных проектов с учетом фактора неопределенности;
- формирование способности оценивать экономические показатели для стратегического управления бизнес-процессами и проектами;
- формирование способности разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности.

2 ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Теоретико-методологические основы инновационно-инвестиционного анализа

Правовое обеспечение и понятийный аппарат анализа инновационно-инвестиционной деятельности. Цель и задачи анализа инновационной и инвестиционной деятельности. Информационная база и факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность.

Тема 2. Содержание проектного анализа

Виды инвестиционных проектов, последовательность их разработки и анализа. Характеристика разделов проектного анализа. Инвестиционная программа организации. Функции бизнес-плана как инструмента управления проектом.

Тема 3. Дисконтирование и оценка стоимости капитала

Концепция временной ценности денежных вложений. Операции дисконтирования и наращивания капитала. Годовая процентная ставка и методы ее обоснования. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.

Тема 4. Анализ и оценка денежных потоков инновационно-инвестиционного проекта

Косвенный и прямой метод оценки денежных потоков. Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта. Прогнозирование проектных денежных потоков. Расчет денежных потоков при реализации и завершении проекта.

Тема 5. Анализ показателей эффективности инвестиционных вложений

Основополагающие приемы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Система показателей оценки экономической эффективности инвестиций. Достоинства и недостатки методов. Анализ альтернативных проектов.

Тема 6. Система оценочных показателей эффективности инноваций

Методологические особенности оценки эффективности инноваций. Показатели производственной, финансовой, инвестиционной и бюджетной эффективности инноваций. Сравнение показателей эффективности инноваций и инвестиций.

Тема 7. Анализ инвестиционной привлекательности организации-эмитента

Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации-эмитента». Методические основы анализа инвестиционной привлекательности организации-эмитента.

Тема 8. Анализ цены и структуры источников средств финансирования инновационного и инвестиционного проектов

Классификация источников средств финансирования инвестиций. Особенности расчета цены собственного и заемного капитала. Методы оценки средневзвешенной цены капитала. Методы привлечения финансовых ресурсов. Компромиссная модель структуры капитала.

Тема 9. Анализ инновационно-инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска

Применение ставки инфляции в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений. Виды коммерческих рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. Приемы и методы анализа и оценки рисков.

3 РЕФЕРАТИВНЫЕ ЗАДАНИЯ

3.1 Примерная тематика реферативных работ

1. Понятие и виды инновационно-инвестиционного анализа.
2. Законодательные основы инновационно-инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
3. Инновационно-инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
4. Теория и методы принятия инновационно-инвестиционных решений.
5. Организация финансирования инвестиций.
6. Инновации и инвестиционная деятельность.
7. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
8. Источники и методы финансирования инвестиций.
9. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций.
10. Лизинг как форма инвестирования.
11. Инвестиционное кредитование.
12. Анализ тенденций и оценка эффективности иностранных инвестиций в России.
13. Понятие и виды инновационно-инвестиционных проектов.
14. Участники инновационно-инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
15. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
16. Состав и содержание бизнес-плана инновационно-инвестиционного проекта.
17. Цель и задачи инновационно-инвестиционного анализа.
18. Виды и методы инновационно-инвестиционного анализа.

19. Информационное обеспечение и компьютерные технологии инновационно-инвестиционного анализа.

20. Понятие и виды эффективности инновационно-инновационных проектов

21. Основные принципы оценки эффективности инновационно-инвестиционных проектов.

22. Общая схема оценки эффективности инновационно-инновационных проектов.

23. Понятие и виды денежных потоков инновационно-инвестиционных проектов.

24. Теоретические основы дисконтирования

25. Критерии экономической эффективности инноваций.

26. Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.

27. Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инновационно-инвестиционных проектов

28. Понятие и виды инвестиционных рисков.

29. Анализ и оценка рисков при разработке инновационно-инвестиционных проектов.

30. Анализ чувствительности инновационно-инвестиционных проектов.

31. Пути снижения инвестиционных рисков.

32. Методы учета факторов риска и неопределенности в инвестиционных расчетах.

33. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.

34. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций.

35. Анализ факторов, определяющих инвестиционные качества финансовых инструментов инвестирования.

36. Оценка и анализ эффективности отдельных финансовых инструментов.

37. Оценка и анализ эффективности портфелей финансовых инвестиций.

38. Анализ и оценка эффективности инновационных проектов.

39. Особенности оценки крупномасштабных проектов.

40. Инвестиционные городские программы.

41. Компьютерные технологии в оценке и экспертизе инновационно-инвестиционных проектов.

42. Анализ методических подходов к оценке эффективности инноваций

3. 2 Методические указания к выполнению реферативных заданий

Реферат - это краткое изложение в письменном виде содержания и результатов индивидуальной учебноисследовательской деятельности, имеет регламентированную структуру, содержание и оформление. Его задачами являются:

1. Формирование умений самостоятельной работы с источниками литературы и их систематизация;

2. Развитие навыков логического мышления;

3. Углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

Текст реферата должен содержать аргументированное изложение определенной темы. Реферат должен быть структурирован (по главам, разделам, параграфам) и включать разделы: введение, основная часть, заключение, список используемых источников. В зависимости от тематики реферата к нему могут быть оформлены приложения, содержащие документы, иллюстрации, таблицы, схемы и т. д.

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

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

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

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

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

4 ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО ТЕМАМ ДИСЦИПЛИНЫ

1. Назовите главную особенность инноваций:

- а) новизна;
- б) высокая прибыльность;
- г) оригинальность
- г) технологичность.

2. Факторы, препятствующие инновационной деятельности?

- а) децентрализация, автономия, формирование целевых проблемных групп;
- б) психологический климат в трудовом коллективе;
- в) недостаток средств для финансирования инновационных проектов;
- г) недостаточная информационная база.

3. Инновационный процесс – это:

- а) выдвижение гипотез по направлениям исследований и их проверка;
- б) создание, распространение продукции и технологий, обладающих научно-технической новизной;
- в) подбор и анализ фактов для постановки и решения научной проблемы;
- г) изготовление нового продукта.

4. Инновационный потенциал организации это:

- а) - мера готовности организации выполнить задачи по достижению инновационной цели;
- б) готовность организации к стабильной производственной деятельности;

в) мера готовности организации к участию в инновационном проекте.

5. Что предусматривается инновационным проектом?

- а) сбыт, реклама инновационного продукта;
- б) продвижение инновационного продукта на рынке;
- в) разработка, производство и реализация инновационного продукта;
- г) разработка стратегии.

6. К реальным инвестициям относятся:

- а) вложения средств в оборотный капитал;
- б) вложения в основной капитал;
- в) вложения средств в ценные бумаги;
- г) вложения в нематериальные активы.

7. Портфельные инвестиции осуществляются

- а) в сфере обращения финансового капитала;
- б) в сфере капитального строительства;
- в) в инновационной сфере.
- г) в инвестиционной сфере

8. Под инвестиционным климатом следует понимать:

- а) создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов;
- б) политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций;
- в) благоприятную инвестиционную среду для отечественных инвесторов;
- д) внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности.

9. Инвестиционные ресурсы – это:

- а) направления вложения инвестиций;
- б) аккумулированный с целью накопления доход;
- в) неиспользованная прибыль;
- г) финансовые инструменты.

10. Какие стадии оборота средств включает в себя инвестиционная деятельность:

- а) деньги – товар – деньги;
- б) деньги – вложения – доход;
- в) ресурсы – производство – прибыль;
- г) ресурсы – затраты – доход.

11. Проектный анализ - это:

- а) система принципов, методов и способов принятия решения;
- б) процесс подготовки, обоснования и отбора проектных решений;
- в) методология сравнения и обоснования управленческих решений и проектов;
- г) набор методических принципов, которые определяют последовательность сбора и способов анализа данных.

12. Бизнес-план-это:

- а) подробный финансовый документ, определяющий затраты на инвестиционный проект;
- б) документ, описывающий цели и задачи, которые необходимо решить предприятию;
- в) способы достижения поставленных целей и технико-экономические показатели предприятия или проекта
- г) инвестиционный портфель предприятия

13. Что является результатом выполнения инновационного проекта?

- а) объект;
- б) субъект;
- в) экспертиза;
- г) продукт.

14. Назовите отличия инновационного проекта от инвестиционного:

- а) более высокая степень неопределенности;
- б) более высокая вероятность получения высокой прибыли;
- в) наличие научных и технических разработок.
- г) более высокая степень сложности.

15. Инвестиционный проект – это:

- а) документ, снижающий риск инвестиционной деятельности;
- б) комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей;
- в) документ, увеличивающий риск инвестиционной деятельности;
- г) система организационно-правовых и финансовых документов.

16. Цикл проекта - это время:

- а) от идентификации до завершения ввода проекта;
- б) от идентификации проекта до начала осуществления проекта;
- в) от идеи проекта до ее осуществления;
- г) от начала подготовки производства продукта до его завершения.

17. В инвестиционной фазе проекта происходит:

- а) производство продукции;
- б) разработка бизнес-плана инвестиционного проекта;
- в) маркетинговые исследования;
- г) поиск инвесторов.

18. С реализацией какого вида инвестиций связан инвестиционный проект:

- а) прямые инвестиции;
- б) портфельные инвестиции;
- в) финансовые инвестиции;
- г) реальные инвестиции.

19. Проекты, принятие, одного из которых автоматически означает непринятие другого (или других) называются:

- а) комплиментарными;
- б) альтернативными;
- в) независимыми;
- г) замещающими.

20. Что определяет выгодность использования собственного капитала для финансирования проекта по сравнению с заемным:

- а) отсутствие возвратного денежного потока;
- б) более низкая стоимость;
- в) возможность поэтапного финансирования проекта;
- г) отсутствие конкуренции.

21. Под влиянием чего с течением времени меняется ценность денег или ресурсов:

- а) инфляции;
- б) наличия альтернативных возможностей;

- в) изменения политической ситуации;
- г) курса валюты.

22. Какие существуют методы, позволяющие учитывать фактор времени при использовании денег:

- а) начисление сложного процента;
- б) экономическое прогнозирование;
- в) дисконтирование;
- г) аннуирование.

23. Нарращивание - это:

- а) обратный расчет ценности денег;
- б) финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств;
- в) процедура, обратная дисконтированию;
- г) процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня.

24. Дисконтирование – это:

- а) процесс приведения будущих денежных сумм к их стоимости в текущий момент времени;
- б) учет инфляции при оценке инвестиционного проекта;
- в) процедура, обратная наращиванию;
- г) расчет ставки дисконтирования.

25. Ставка дисконтирования – это:

- а) ежегодная ставка доходности;
- б) ставка банковского кредита;
- в) ставка рефинансирования;
- г) уровень скидок во время распродажи.

26. Денежный поток, в котором длительности всех периодов равны между собой:

- а) андеррайтинг;
- б) аллонж;
- в) аваль;
- г) аннуитет.

27. Денежный поток пренумерандо – это:

- а) поток с поступлениями денежных средств в конце периода;
- б) регулярный аннуитет;
- в) однонаправленный денежный поток;
- г) поток с поступлениями денежных средств в начале периода.

28. Денежный поток постнумерандо – это:

- а) поток с поступлениями в начале периода;
- б) поток с поступлениями в конце периода;
- в) поток с одинаковыми поступлениями в начале периода;
- г) поток с одинаковыми поступлениями в конце периода.

29. По направленности движения денежных средств различают:

- а) положительный денежный поток;
- б) валовой денежный поток;
- г) отрицательный денежный поток;
- д) денежный поток с неравными и нерегулярными поступлениями.

30. Выплаченные налоги обычно классифицируются как движение денежных средств по:

- а) операционной деятельности;
- б) инвестиционной деятельности;
- в) финансовой деятельности;

г) кредитной деятельности.

31. Что такое «Денежный поток»?

- а) все валовые поступления и платежи предприятия;
- б) превышение доходов от реализации продукции (товаров, работ, услуг) над затратами на их производство и реализацию;
- в) совокупность денежных остатков в кассе и на счетах предприятия;
- г) совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств.

32. Денежный поток характеризуется:

- а) сальдо притока и оттока денежных средств;
- б) положительным балансом;
- в) отрицательным балансом
- г) эффектом (убытком) производственной деятельности.

33. Денежный поток обычно состоит из потоков от следующих видов деятельности:

- а) хозяйственной деятельности;
- б) операционной деятельности;
- в) инвестиционной деятельности;
- г) финансовой деятельности.

34. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся:

- а) все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов;
- б) доходы от возврата в конце проекта оборотных активов;
- в) уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода;

г) увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода.

35. К оттокам денежных средств относятся:

а) уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода;

б) вложения в основные средства на всех шагах расчетного периода;

в) ликвидационные затраты;

г) вложения средств на депозит и в ценные бумаги других хозяйствующих субъектов.

36. Денежный приток – это:

а) прибыль (выручка за минусом затрат) ;

б) сумма, поступающая от реализации продукции (услуг);

в) прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов;

г) ликвидационные затраты.

37. Банковские займы обычно рассматриваются как:

а) операционная деятельность;

б) инвестиционная деятельность;

в) финансовая деятельность;

г) эквиваленты денежных средств.

38. Величина денежных потоков по операционной деятельности является основным показателем, показывающим, достаточно ли денежных средств для:

а) погашения займов;

б) поддержания производительной способности компании;

в) выплаты дивидендов;

- г) осуществления новых инвестиций;
- д) всего вышеперечисленного.

39. Примеры потоков денежных средств по операционной деятельности:

- а) поступления от продажи товаров и предоставления услуг;
- б) поступления рентных платежей, вознаграждения за услуги, комиссионных и прочие виды выручки;
- в) выплаты поставщикам товаров (и услуг) ;
- г) продажа производственного объекта, финансовый результат которой включается в расчет чистой прибыли.

40. Примеры потоков денежных средств по инвестиционной деятельности:

- а) выплаты для приобретения основных средств, нематериальных активов и прочих внеоборотных активов;
- б) поступления от продаж основных средств, нематериальных активов и прочих внеоборотных активов;
- в) выплаты по приобретению акций или кредитных инструментов, а также доли в совместных предприятиях;
- г) выплаты поставщикам товаров.

41. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег, называются:

- а) сложными (динамическими);
- б) простыми (статическими);
- в) инвестиционными;
- г) инновационными.

42. Показатели эффективности инвестиционных проектов, учитывающие временную стоимость денег:

- а) чистая приведенная стоимость;
- б) индекс рентабельности;
- в) внутренняя норма прибыли;
- г) срок окупаемости.

43. Показатель чистой приведенной стоимости представляет собой:

- а) стоимость заемного капитала за минусом процентов;
- б) расчетную величину расходов на осуществление проекта;
- в) разность между дисконтированными притоками и оттоками денежных средств от реализации проекта;
- г) стоимость проекта, за минусом прибыли инвесторов.

44. Под внутренней нормой прибыли следует понимать:

- а) отношение валовой прибыли к совокупным затратам;
- б) коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений равна затратам на эти инвестиции;
- в) коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами;
- г) процентную ставку, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю.

45. Период окупаемости проекта определяется:

- а) при превышении суммы полученного дохода от суммы инвестиций;
- б) при равенстве суммы полученного дохода и суммы инвестиций;
- в) независимо от их величин.

46. Индекс рентабельности или доход на единицу затрат PI определяется как:

- а) отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли;
- б) норма прибыли на инвестицию;
- в) общая рентабельность инвестиционного проекта;
- г) отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию.

47. Когда инвестор сравнивает возможную сумму абсолютно-го дохода с альтернативными вариантами проектов, то он использует:

- а) абсолютную оценку доходности проекта;
- б) абсолютно-сравнительную оценку доходности проекта;
- в) сравнительную оценку доходности проекта.

48. Какие виды деятельности учитываются при оценке коммерческой эффективности проекта:

- а) инвестиционная;
- б) финансовая;
- в) социальная;
- г) операционная;
- д) срок окупаемости.

49. Оценка инвестиционного проекта заключается:

- а) в сравнении входящих и исходящих проектных потоков;
- б) в расчете чистой текущей ценности проекта;
- в) в анализе прибыли проекта;
- г) в прогнозировании доходов и затрат.

50. Величина денежных потоков по операционной деятельности является основным показателем, показывающим, достаточно ли денежных средств для:

- а) погашения займов;
- б) поддержания производительной способности компании;
- в) выплаты дивидендов;
- г) осуществления новых инвестиций;
- д) всего вышеперечисленного.

51. Получение прибыли от инновационной деятельности предприятия начинается на этапе ... коммерциализации инновации.

- а) фундаментальных исследований;
- б) прикладных исследований;
- в) диффузии инноваций;
- г) проектных работ.

52. Фундаментальные научные исследования обеспечивают в первую очередь...

- а) революционное развитие;
- б) эволюционное развитие;
- в) научно-технический прогресс.

53. Интегральный эффект представляет собой величину разностей за расчетный период, приведенных к одному, обычно начальному, году. Это разность между:

- а) результатами и инновационными затратами;
- б) выручкой и инновационными затратами;
- в) доходами и переменными затратами;
- г) доходами и постоянными затратами.

54. В числителе расчетной формулы индекса доходности - величина доходов, приведенных к моменту начала реализации инноваций, а в знаменателе ...

- а) величина инвестиций в инновации;
- б) величина инвестиций в инновации, дисконтированных к моменту начала процесса инвестирования;
- в) период времени, за который дисконтированные затраты будут компенсированы дисконтированными доходами;
- г) внутренняя норма доходности.

55. Диффузия инноваций предполагает:

- а) распространение совершенно новой инновации;
- б) распространение уже однажды освоенной и использованной инновации;
- в) распространение любых инноваций;
- г) научно-технический прогресс.

56. Интегральный эффект представляет собой величину разностей за расчетный период, приведенных к одному, обычно начальному, году. Это разность между:

- а) результатами и инновационными затратами;
- б) выручкой и инновационными затратами;
- в) доходами и переменными затратами;
- г) доходами и постоянными затратами.

57. Бизнес-план-это:

- а) подробный финансовый документ, определяющий затраты на инвестиционный проект;
- б) документ, описывающий цели и задачи, которые необходимо решить предприятию;

в) способы достижения поставленных целей и технико-экономические показатели предприятия или проекта;

г) инвестиционный портфель предприятия.

58. Какой из нижеприведенных показателей, характеризует способность компании к осуществлению процессов нововведений:

а) инновационная активность;

б) инновационный потенциал;

в) инновационная стратегия;

г) емкость портфеля инновационных идей;

д) инновационный лаг.

59. Инновационный потенциал организации это:

а) - мера готовности организации выполнить задачи по достижению ин-новационной цели;

б) готовность организации к стабильной производственной деятельности;

в) мера готовности организации к участию в инновационном проекте.

60. Этап коммерциализации материального нововведения включает фазы внедрения (пробного размещения на рынке) и...:

а) трансфера;

б) реализации;

в) рекламы;

г) диффузии.

71. Эмиссия акций как метод финансирования капитальных вложений не характеризуется:

а) ограниченным сроком, на который привлекаются средства;

б) снижением риска путем распределения его среди большого числа акционеров;

в) изменением структуры собственности;

г) наличием эмиссионных расходов.

72. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассматривает на рост:

а) ВВП;

б) курсовой стоимости ценных бумаг портфеля;

в) количества ценных бумаг в портфеле;

г) темпов инфляции.

73. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?

а) да;

б) нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель;

в) это зависит от отношения конкретного инвестора к риску;

г) нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться.

74. Для привлечения средств путём выпуска облигаций не характерно то, что:

а) отсутствуют затраты, связанные с регистрацией и размещением ценных бумаг;

б) новые инвесторы не вмешиваются в дела управления компанией;

в) не происходит изменения структуры собственности предприятия;

г) к этому методу финансирования могут прибегать только предприятия с хорошей деловой репутацией.

75. Под ожидаемой доходностью отдельной акции понимается:

- а) взвешенная величина доходности акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы;
- б) значение доходности акций, при котором дисперсия равна нулю;
- в) средняя величина доходности акций, при которой дисперсия минимальна;
- г) средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходности акций.

76. Величину доходности ценной бумаги определяют:

- а) уровень государственного долга, инфляция, курс национальной валюты;
- б) безрисковая реальная ставка процента, номинальная ставка процента, темп инфляции;
- в) номинальная ставка процента, процент по срочным вкладам, темп инфляции;
- г) безрисковая реальная ставка процента, темп инфляции, надбавка за риск.

77. Организованный рынок ценных бумаг осуществляется ...

- а) государством;
- б) биржей;
- в) акциями;
- г) облигациями.

78. Ценной бумагой не является:

- а) ваучер;
- б) чек;

- в) платежное поручение;
- г) опцион.

79. Акция – это:

а) не эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов;

б) эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости;

в) эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов на участие управлением акционерного общества и на часть имущества остающегося после его ликвидации.

80. Ценные бумаги не классифицируются по ...

- а) эмитентам;
- б) срокам функционирования;
- в) стоимости ценных бумаг;
- г) по экономической природе.

81. Собственными источниками финансирования инноваций являются:

- а) амортизационные отчисления;
- б) коммерческий кредит;
- в) выпуск акций.

82. Какой вид кредитования предпочтительнее для финансирования проекта:

- а) краткосрочное;
- б) долгосрочное;
- в) среднесрочное;

г) смешанное.

83. Источники собственного капитала:

- а) займы;
- б) средства от проданных активов;
- в) прибыль;
- г) кредиты;
- д) акции.

84. В механизм самофинансирования не входит:

- а) отчисления от прибыли;
- б) страховые возмещения;
- в) амортизационный фонд;
- г) заёмные средства.

85. Как влияет на рентабельность собственного капитала финансирование инвестиций за счет эмиссии акций:

- а) снижается;
- б) не изменяется;
- в) увеличивается.

86. Организационными формами финансирования являются:

- а) проектное, корпоративное, акционерное финансирование;
- б) внешнее и внутреннее финансирование;
- в) заемное и собственное финансирование.

87. Источниками венчурного финансирования могут быть:

- а) банковские кредиты;
- б) средства крупных компаний, в том числе банков;
- в) ипотечные кредиты;
- д) финансовые вложения отдельных граждан.

88. Процесс осуществления инвестиций в виде капитальных вложений:

- а) является саморегулируемым;
- б) регулируется на уровне предприятия;
- в) регулируется государством;
- г) не нуждается в регулировании.

89. Собственными источниками финансирования инвестиций являются:

- а) прибыль и амортизационные отчисления;
- б) оборотные активы предприятия;
- в) выручка и доходы будущих периодов;
- г) дебиторская задолженность;
- д) основные средства предприятия.

90. Стоимость капитала – это

Варианты ответа:

- а) уровень доходности на вложенный капитал;
- б) прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала;
- в) активы предприятия за минусом его обязательств;
- г) основные и оборотные фонды предприятия.

91. Назначение анализа рисков:

- а) сравнить интегральный уровень риска и предельный уровень риска;
- б) дать потенциальным партнерам необходимые данные для принятия решения о целесообразности участия в проекте.

92. Риск – это:

- а) процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо социально-экономической среде;
- б) нижний уровень доходности инвестиционных затрат;
- в) вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям.

93. Снижение степени риска не обеспечивается

- а) резервированием средств на случай непредвиденных расходов;
- б) распределением риска между участниками проекта (передачей части риска соисполнителям);
- в) наличием резерва мощностей;
- г) страхованием.

94. К методам качественных оценок относят:

- а) метод анализа уместности затрат;
- б) метод аналогии;
- в) метод Монте-Карло;
- г) статистические методы;

95. К методам количественных оценок относят:

- а) метод анализа чувствительности;
- б) метод анализа сценария;
- в) метод анализа уместности затрат;
- г) метод аналогии.

96. Показатели риска это:

- а) объем продаж, соответствующий рыночному спросу;
- б) уровень диапазона безопасности, в основе которого лежит расчет точки безубыточности;
- в) процент использования мощности.

97. Грамотный выбор инструментов инвестирования основан на:

- а) личной склонности к риску;
- б) определении личных финансовых целей и желаемых сроков их достижения;
- в) рекомендациях экспертов;
- г) наличия денежных средств.

98. Диверсификация – это:

- а) распределение финансов между несколькими видами инвестиций целью снижения рисков;
- б) форма коллективных инвестиций, при которой средства вкладчиков объединяются для дальнейшего размещения профессиональными управляющими;
- в) непрерывный процесс обмена одной иностранной валюты на другую.

99. Инвестиционный риск – это:

- а) оценка возможности возникновения неблагоприятных последствий;
- б) возможная потеря, вызванная наступлением неблагоприятных событий;
- в) возможность того, что реальный будущий доход будет отличаться от ожидаемого;
- г) нет верного ответа.

100. Основные факторы рисков для инвестиционных проектов включают:

- а) недостаточную квалификацию специалистов;
- б) нарушение сроков поставок;

- в) нарушение условий контрактов;
- г) все вышеперечисленные.

5 ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Задание 1. Фермерское хозяйство решает вопрос о внедрении новой технологии производства бахчевых культур. Размер инвестиций - 200 000 тыс. руб. Доходы от инвестиций в первом году: 50 000 тыс. руб.; во втором году: 50 000 тыс. руб.; в третьем году: 90000 тыс. руб.; в четвертом году: 110000 тыс. руб. Ставка дисконтирования равна 15%. Определить период, по истечении которого инвестиции окупаются. Также определить чистый дисконтированный доход и индекс прибыльности проекта. Сделать выводы.

Задание 2. Требуется рассчитать значение показателя чистого дисконтированного дохода для инвестиционного проекта по использованию нового зерноуборочного комбайна со сроком реализации 3 года, первоначальными инвестициями в размере 10 млн. руб. и планируемыми входящими денежными потоками равными: в первый год 3 млн руб., во второй год – 4 млн руб., в третий год – 7 млн руб. Стоимость капитала (процентная ставка) предполагается равной 12%. Также определить индекс прибыльности и срок окупаемости инвестиций (простой и дисконтированный). Сделать вывод.

Задание 3. Сельскохозяйственная организации приступила к производству нового вида продукции. Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать точку безубыточ-

ности, выручку, валовую маржу, валовую прибыль при объеме продаж в 80 шт.

Задание 4. Инвестиции в аграрный бизнес составили 500 тыс. рублей.

Ожидаемые доходы (CF_i) за 5 лет составят:

2014 год – 100 тыс. рублей. 2015 год – 150 тыс. рублей.

2016 год – 200 тыс. рублей. 2017 год – 250 тыс. рублей.

2018 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%. Определить динамические параметры экономической эффективности проекта.

Задание 5. В инвестиционный проект фермерское хозяйство предлагает вложить 1600 у. е. Планируемый среднегодовой доход составляет 400 у. е. Ожидается, что ставка доходности (дисконтирования) не будет меняться и будет составлять 10 % годовых. Найти абсолютный и дисконтированный срок окупаемости проекта.

Задание 6. У агрофирмы имеются два проекта -А и Б. Каждый проект имеет издержки в 10 тыс. р., альтернативные издержки для каждого проекта составляют 12 %. Ожидаемые денежные потоки, генерируемые этими проектами представлены в таблице.

Год	Проект, А (тыс. р.)	Проект Б (тыс. р.)
0	-10 тыс.	-10 тыс.
1	6500	3500
2	3 тыс.	3500
3	3 тыс.	3500
4	1000	3500

Вопросы:

а) подсчитать период окупаемости, чистую приведенную стоимость, коэффициент внутренней нормы доходности для каждого проекта;

б) решить, какой проект должен быть принят, если они независимые;

в) решить, какой проект должен быть принят, если они взаимоисключаемые;

г) оценить, как изменение ставки дисконтирования могло бы привести к конфликту в ранжировании этих двух проектов по чистой приведенной стоимости и по внутренней норме доходности;

д) ответить на вопрос, какой проект предпочтительнее - при $r = 4,5\%$ или при $r = 8\%$?

Задание 8. Вычислите чистую текущую стоимость (чистый дисконтированный доход) и индекс прибыльности (коэффициент рентабельности) каждого следующего вида инвестиций, если требуемая альтернативная ставка равна 10% . Предполагается, что каждый вид инвестиций может потребовать использования одного и того же участка земли. Следовательно, можно осуществить только один из них. Какой именно?

Виды инвестиций	Элементы денежного потока, тыс. р.	
	в начальный момент	через год
1	-10 000	+20 000
2	-5 000	+12 000
3	-5 000	+5500
4	-2 000.	+5500

Задание 9. Размер инвестиции, произведенный к началу первого года эксплуатации проекта, составил 115 тыс. \$. Доходы от инвестиций распределены по годам следующим образом: в первом году - 32 тыс. \$; во втором - 41 тыс. \$; в третьем - 43750 \$; в четвертом - 38250 \$. Рассчитайте внутреннюю норму доходности и модифицированную внутреннюю норму доходности и примите решение о приемлемости проекта, если реальная ставка дисконтирования равна 6,6 %.

Задание 10. Коммерческая организация рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составит 10 млн \$; срок эксплуатации - 5 лет; износ на оборудование начисляется методом линейной амортизации. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (в тыс. \$): 6800, 7400, 8200, 8 тыс., 6 тыс. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 3400 тыс. \$ в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 3 %. Ставка налога на прибыль составляет 24 %. Сложившееся финансово-хозяйственное положение коммерческой организации таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составлял 21 % стоимость авансированного капитала (WACC) - 19 %. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство организации не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4 лет. Целесообразно ли реализовать данный проект?

6 ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ ДЛЯ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1 Вопросы для подготовки круглых столов

1. Какое определение дается понятиям «инновации» и «инвестиции»?
2. В чем заключается экономическая сущность инноваций и инвестиций?
3. Для каких целей осуществляется классификация инноваций?
4. По каким направлениям классифицируются инновации?
5. На решение каких задач направлена инновационная деятельность?
6. В чем заключается сущность понятия «инновационная деятельность»?
7. Что входит в понятия «субъект» и «объект» инновационного процесса?
8. Какие альтернативные направления инвестирования средств имеются у предприятия и в чем их сущность?
9. Каковы основные предпосылки эффективности реализации инновационно-инвестиционной деятельности организации в современных условиях?
10. Что такое инновационный проект?
11. Что такое инвестиционный проект?
12. В чем заключается сущность разработки и реализации инновационного проекта?
13. Что представляет собой жизненный цикл инновационного проекта?
14. Какова сущность предынвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз?

15. Что входит в основные направления разработки технико-экономического обоснования инновационного проекта?

16. Какое имеет значение экономическая и финансовая оценка проекта?

17. Сформулируйте основной принцип стоимости денег во времени.

18. В чем экономический смысл концепции стоимости денег во времени?

19. Что понимается под наращением и дисконтированием денег?

20. Перечислите четыре основных элемента, связанные между собой в концепции стоимости денег во времени.

21. В чем экономический смысл нормы доходности инвестирования денег?

22. Запишите основную формулу теории сложных процентов.

23. Как изменяется будущая стоимость денег при увеличении продолжительности инвестирования?

24. Сформулируйте пример практического использования современного значения денег.

25. Какая стоимость денег является реальной: современная или будущая?

26. Как следует корректировать ожидаемые денежные потоки в связи с инфляцией?

27. Какие основные показатели инфляции используются при корректировке будущей стоимости денег?

28. Дайте определение потоку платежей.

29. В чем суть векторного представления потоков платежей?

30. Какова классификация потоков платежей?

31. Какие виды деятельности учитываются при формировании потоков платежей?

32. Как происходит расчет денежных потоков при реализации и завершении проекта?

33. Перечислите оттоки и притоки средств от трех видов деятельности, рассчитываемые в инвестиционном проекте.

34. В чем заключаются понятие и сущность дисконтирования потоков платежей?

35. Назовите ключевые параметры, используемые для оценки эффективности инвестиционных проектов.

36. Какими показателями характеризуют степень финансовой реализуемости проекта?

37. Приведите порядок расчета альтернативной стоимости имущества.

38. В какой последовательности определяют внутреннюю норму доходности проекта?

39. Охарактеризуйте случаи возникновения потребности в дополнительном финансировании.

40. Раскройте содержание и порядок расчета индексов доходности проекта.

41. Приведите методику расчета периода окупаемости проекта.

42. Назовите основные методы, используемые при оценке привлекательности проектов,

43. При каком значении NPV проект может быть одобрен инвестором?

44. В каком порядке вычисляют NPV проекта?

45. По какой методике осуществляют прогноз денежных потоков от проекта?

46. Перечислите преимущества и недостатки показателя «дисконтированный период окупаемости».

47. Сформулируйте содержание и порядок расчета IRR проекта.

48. Раскройте ключевые критерии принятия инвестиционных решений.

49. В чем заключается принципиальное различие в оценке экономической эффективности инноваций и инвестиций?

50. Что учитывают показатели народно-хозяйственной (интегральной) эффективности инноваций?

51. На чем основана оценка производственной финансовой и инвестиционной эффективности инноваций?

52. Перечислить показатели оценки бюджетной эффективности инновационных проектов.

53. Какие взаимосвязи существуют между инвестиционным и инновационным проектами.

54. Что такое организация-эмитент?

55. Приведите ключевые особенности финансовых активов.

56. Назовите характерные признаки эмиссионных ценных бумаг.

57. Обоснуйте преимущества эмиссия акций как способа финансирования инноваций.

58. Сформулируйте характерные признаки облигаций как эмиссионных ценных бумаг?

59. Определите преимущества, которые имеет эмитент вследствие выпуска облигационного займа.

60. Какие источники используют для финансирования инновационных проектов? Их преимущества, недостатки (риски).

61. Перечислите основные методы финансирования инвестиционной деятельности. Какие задачи должны быть решены с их помощью?

62. Какой метод финансирования в современных условиях является наиболее распространенным?

63. По каким принципам оценивают специфическую стоимость отдельных видов (источников) ресурсов, используемых для финансирования инновационных проектов?

64. Проведите ранжирование источников финансирования по критерию возрастания их стоимости.

65. На какие параметры расчета стоимости капитала оказывает влияние различная степень риска с позиции инвестора?

66. Как определить средневзвешенную стоимость капитала фирмы? Какова ее роль (место) в расчетах экономической эффективности инвестиций?

67. Почему акционеры и фондовый рынок оценивают повышение доли кредита в капитале проекта (фирмы) неоднозначно?

68. В чем состоит проблема оптимизации структуры капитала по проекту?

69. Что отражает инфляция, какие показатели используют для описания инфляции при расчетах эффективности?

70. Как отразить инфляцию в норме дохода?

71. Какова методика включения инфляции в расчеты коммерческой эффективности?

72. Какова методика включения инфляции в расчеты эффективности собственного капитала?

73. Перечислите известные вам интерпретации понятия риска.

74. Какие виды инвестиционных рисков выделяют в анализе инвестиций?

75. Как классифицируются риски в зависимости от размеров возможных потерь?

76. Назовите цели управления инвестиционными рисками.

77. Какие внешние и внутренние источники рисков инновационного проекта вы знаете?

78. Почему необходимо проводить анализ и оценку рисков?

79. Что включает расчет и анализ риска?

80. Назовите основные направления отражения риска в расчетах экономической эффективности инвестиций.

81. В каком случае возможно использование статистических методов оценки риска?

82. Какие виды рисков можно учесть при формировании нормы дохода (выборе рискованной премии)?

83. Для оценки каких видов рисков используется анализ чувствительности инвестиционного проекта?

84. В чем сущность анализа чувствительности, его преимущества и недостатки?

85. В каком случае используется метод сценариев? Опишите его сущность и этапы.

86. Что такое анализ безубыточности проекта и как его можно использовать для анализа инвестиционного риска?

6.2 Вопросы для подготовки к экзамену

1. Экономическая сущность и классификация инвестиций как объекта инвестиционного анализа.

2. Правовое обеспечение и понятийный аппарат анализа инновационно-инвестиционной деятельности.

3. Экономическая сущность и классификация инноваций

4. Роль инноваций и инвестиций в развитии экономики.

5. Цель, задачи и основные этапы анализа инновационно-инвестиционной деятельности.

6. Информационная база и факторы, оказывающие влияние на инновационно-инвестиционную деятельность.

7. Виды инновационно-инвестиционных проектов, последовательность их разработки и анализа.

8. Инновационно-инвестиционная программа организации.

9. Бизнес-план и его функции как инструмента управления проектом.

10. Концепция временной ценности денежных вложений.

11. Применение простого и сложного процента при обеспечении сопоставимости денежных средств.

12. Экономическая сущность денежного потока организации и классификация его видов.

13. Методы оценки денежных потоков.

14. Анализ денежных потоков в динамике.

15. Прогнозирование поступления и расходования денежных средств от инвестиционной деятельности.

16. Аннуитеты – основные понятия, методы расчетов.

17. Основные принципы оценки эффективности инновационно-инвестиционного проекта.

18. Система показателей оценки эффективности инвестиций.

19. Понятие, области применения и методика расчета чистой текущей стоимости инновационно-инвестиционного проекта.

20. Понятие, области применения методика расчета внутренней и модифицированной нормы рентабельности инновационно-инвестиционного проекта.

21. Понятие, области применения и методика расчета срока окупаемости инновационно-инвестиционного проекта.

22. Понятие, области применения и методика расчета внутренней нормы доходности инновационно-инвестиционного проекта.

23. Оценка влияния инфляции на принятие инвестиционных решений.

24. Экономическое обоснование отбора лучшего варианта инвестиционных вложений.

25. Виды эффективности инновационно-инвестиционных проектов.

26. Коммерческая (финансовая) эффективность инновационно-инвестиционного проекта.

27. Оценка общественной эффективности инновационно-инвестиционного проекта.

28. Оценка участия в инновационно-инвестиционном проекте для предприятий и акционеров.

29. Оценка эффективности проекта структурами более высокого уровня.

30. Бюджетная эффективность инновационно-инвестиционного проекта.

31. Показатели оценки эффективности инноваций.

32. Система оценочных показателей интегральной эффективности инноваций.

33. Расчет оценочных показателей производственной и финансовой эффективности инноваций.

34. Методика расчета показателей инвестиционной и бюджетной эффективности нововведений.

35. Экономическое обоснование отбора лучшего варианта инвестиционных вложений.

36. Критерии распределения финансовых ресурсов между проектами.

37. Принципы распределения капитала между альтернативными вариантами инвестиционных проектов.

38. Система показателей оценки инвестиционной привлекательности организации.

39. Источники финансирования инвестиций, их классификация.

40. Разновидность и сравнительная эффективность методов привлечения финансовых ресурсов.

41. Использование собственных ресурсов для финансирования инновационно-инвестиционных проектов.

42. Использование заемных источников финансирования инвестиций.
43. Система показателей структуры капитала организации.
44. Методы привлечения инвестиционных ресурсов их классификация.
45. Анализ особых форм финансирования инвестиционных проектов (лизинг и форфейтинг).
46. Определение стоимости инвестиционных ресурсов.
47. Разновидность и сравнительная эффективность методов привлечения финансовых ресурсов.
48. Формы реальных инвестиций организации.
49. Основные этапы и задачи анализа реальных инвестиций.
50. Анализ состояния реального инвестирования.
51. Внешнее и внутреннее финансирование инновационно-инвестиционных проектов.
52. Бюджетное финансирование инновационно-инвестиционных проектов.
53. Лизинг и его особенности.
54. Венчурное финансирование инновационно-инвестиционных проектов.
55. Проектное финансирование инновационно-инвестиционного проекта его особенности, преимущества и недостатки.
56. Понятие, классификация и задачи анализа рисков инновационно-инвестиционного проекта.
57. Приемы и методы анализа и оценки рисков инновационно-инвестиционного проекта.
58. Метод анализа чувствительности и расчет критических точек инновационно-инвестиционного проекта.
59. Метод анализа сценария и иммитационное моделирование Монте-Карло.

60. Статистические подходы для оценки влияния рисков.
61. Кумулятивный метод оценки премии за риск.
62. Расчет нормы дисконта как средневзвешенной цены (стоимости) капитала.

Помимо теоретических вопросов экзамен включает практические задания по основным темам дисциплины. Вопросы, выносимые на экзамен, доводятся до сведения студентов за месяц до сдачи экзамена.

Критерии оценки при проведении заключительного контроля в форме экзамена:

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

Оценка «хорошо» выставляется студенту, обнаружившему полное знание материала учебной программы, успешно выполняющему предусмотренные учебной программой задания, усвоившему материал основной литературы, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «хорошо» выставляется студенту, показавшему систематизированный характер знаний по дисциплине, способному к самостоятельному пополнению знаний в ходе

дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности, правильно применяющему теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеющему необходимыми навыками и приемами выполнения практических работ.

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

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, не знающему основной части материала учебной программы, допускающему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных учебной программой заданий, неуверенно с большими затруднениями выполняющему практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не может продолжить обучение или приступить к деятельности по специальности по окончании университета без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

7. СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бурса И. А. Инновационно-инвестиционный анализ и оценка проектов: учеб. пособие / И. А. Бурса. – Краснодар: ООО «Принт-Терра», 2017. – 140 с.

2. Васильева Н. К. Практикум по анализу инвестиционной деятельности коммерческой организации: кейсы, методики, решения: учеб.-метод. Разработка / Н.К. Васильева, В.Л. Зазимко, В.Е. Поляков. – Краснодар: КубГАУ, 2013. – 117 с.

3. Водяников, В. Т. Экономическая оценка инвестиций в агропромышленном комплексе: учеб. Пособие / В. Т. Водяников, Д. Ю. Судник.- М.: ЮРКНИГА, 2004.- 200 с.

4. Ендовицкий, Д. А. Анализ инвестиционной привлекательности организации / Д. А. Ендовицкий. –М.: Кнорус, 2013.- 374 с.

5. Касатов, А. Д. Развитие экономических методов управления интегрированными корпоративными структурами в промышленности: инвестиционный аспект / А. Д. Касатов.- М.: Изд. Дом «Экономическая газета», 2010. - 324 с.

6. Крылов, Э. И. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятий: учеб. пособие/Э. И. Крылов, В. М. Власова, И. В. Журавкова .- М.: Финансы и статистика, 2010. -192 с.

7. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ: учеб.пособие/Т. С. Колмыкова. – М.: ИНФРА.- М, 2014.- 208 с.

8. Кукукина, Е. Экономическая оценка инвестиций/Е. Кукукина. – М.: Кнорус, 2013 г. – 302с.

9. Кэхилл, Т. М. Инвестиционный анализ и оценка бизнеса: учеб.пособие/Т. М. Кэхилл. – М.: Дело и сервис, 2014.- 432 с.

10. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов, утв. Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительству, архитектуре и жилищной политике от 21.06.1999 г. № ВК 477 (вторая редакция).

11. О рынке ценных бумаг: федеральный закон Российской Федерации № 39 – ФЗ от 22.04.96 г. - Справочная правовая система «КонсультантПлюс».

12. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федеральный закон Российской Федерации № 39 - ФЗ от 25.02.99 г.

13. Ример М.И. Экономическая оценка инвестиций. Под ред. М. Римера. 3-е изд., перераб. и доп. / М.И. Ример.– СПб.: Питер, 2011. – 416 с.

14. Туккель, И. Л. Экономика и финансовое обеспечение инновационной деятельности / И. Л. Туккель, С. Н. Яшин, Е. В. Кошелев. СПб.: БХВ-Петербург, 2011.

15. Яшин С. Н. Анализ эффективности инновационной деятельности: учеб.пособие / С. Н. Яшин, Е. В. Кошелев. – СПб.: БХВ-Петербург, 2013. – 288 с.

Интернет-ресурсы

1. Справочно-правовая система «Гарант» – www.garant.ru
2. Справочно-правовая система «Консультант плюс» – www.consultant.ru
3. Официальный сайт фирмы 1 С – www.1c.ru 3. Большой учебный сайт по технике и новым технологиям – www.citforum.ru.

ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ПРОЕКТОВ

Методические указания

Составитель: **Бурса Игорь Александрович,**
Тахумова Оксана Викторовна

Подписано в печать 00.00.2021. Формат 60 х84 1 /16
Усл. печ. л. – 3,1. Уч.- изд. л. – 2,4. Тираж 50 экз. Заказ №

Типография Кубанского государственного аграрного университета.
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13