

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

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

УТВЕРЖДАЮ

Декан экономического
факультета

профессор К.Э. Тюпаков
«23» марта 2020 г.

Рабочая программа дисциплины

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

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

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

Направленность

«Экономика предприятий и организаций»
(программа академического бакалавриата)

Уровень высшего образования

бакалавриат

Форма обучения

очная и заочная

**Краснодар
2020**

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ» разработана на основе ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ 12 ноября 2015 г. № 1327.

Автор:
канд. экон. наук, доцент



Е.А. Шибанихин

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры институциональной экономики и инвестиционного менеджмента от 16 марта 2020 г., протокол № 31.

Заведующий кафедрой
д-р экон. наук, профессор



В.И. Гайдук

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии экономического факультета от 23 марта 2020 г., протокол № 17.

Председатель
методической комиссии
д-р экон. наук, профессор



А.В. Толмачев

Руководитель
основной профессиональной
образовательной программы
канд. экон. наук, доцент



Е.А. Шибанихин

1 Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» является формирование комплекса знаний о теоретических основах и инструментарии инвестиционного анализа, а также практическое освоение методики выполнения необходимых для составления экономических разделов планов расчетов, их обоснования и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.

Задачи дисциплины:

- сформировать знания понятийного аппарата, отражающего содержание и экономическое назначение инвестиций;
- изучить основы анализа инвестиций в реальный сектор экономики, систему показателей эффективности и реализуемости инвестиционных проектов;
- освоить методику выполнения необходимых для составления экономических разделов планов расчетов, их обоснования и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;
- освоить методику оценки влияния инвестиционных решений и решений по финансированию на рост эффективности фирмы.

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

ПК-3 – способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;

ДПК-6 – способностью оценивать влияние инновационных, инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) и эффективности фирмы;

3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

«Инвестиционный анализ» является дисциплиной вариативной части ОПОП ВО подготовки обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика, направленность «Экономика предприятий и организаций».

4 Объем дисциплины (108 часов, 3 зачетных единицы)

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная	Заочная
Контактная работа	51	11
в том числе:		
— аудиторная по видам учебных занятий	50	10
— лекции	24	4
— практические	26	6
— лабораторные	—	—
— внеаудиторная	1	1
— зачет	1	1
— экзамен	—	—
— защита курсовых работ (проектов)	—	—
Самостоятельная работа	57	97
в том числе:		
— курсовая работа (проект)	—	—
— реферат	10	—
— контрольная работа	—	20
— прочие виды самостоятельной работы	47	77
Итого по дисциплине	108	108

5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемой дисциплины обучающиеся сдают зачет.

Дисциплина изучается на 4 курсе, в 7 семестре (очная форма обучения); на 5 курсе, в 9 семестре (заочная форма обучения).

Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
1	Тема 1. Содержание и цели инвестиционного анализа 1. Роль инвестиций в развитии экономики, их классификация. Реальные и финансовые инвестиции.	ПК-3 ДПК-6	7	2	2	7

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу сту- дентов и трудоемкость(в часах)		
				Лекции	Практи- ческие занятия	Самостоя- тельная работа
	2. Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа. 3. Взаимосвязь и особенности анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия.					
2	Тема 2. Предмет и метод инвестиционного анализа 1. Основные этапы развития инвестиционного анализа. 2. Экономическое содержание инвестиционного процесса. Инвестиционный проект и его обоснование. Проблемы обоснования эффективности инвестиционных проектов. 3. Понятийный аппарат инвестиционного анализа и его правовое обеспечение. Принципы, объекты, субъекты инвестиционного анализа. 4. Система комплексного анализа инвестиций. Методы и приемы инвестиционного анализа. Показатели оценки эффективности инвестиций, не учитывающие временной фактор. Система показателей, принятых в международной практике для сравнения инвестиционных проектов. 5. Бизнес-план, как инструмент управления инвестиционным проектом. Качество бизнес-плана, необходимое для привлечения инвестиций	ПК-3 ДПК-6	7	4	4	7
3	Тема 3. Информационная база инвестиционного анализа 1. Роль информации при проведении инвестиционного анализа. 2. Фундаментальный и технический анализ и их значение для инвестиционного анализа.	ПК-3 ДПК-6	7	4	4	7

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу сту- дентов и трудоемкость(в часах)		
				Лекции	Практи- ческие занятия	Самостоя- тельная работа
	3. Пути совершенствования информационной базы для инвестиционного анализа.					
4	Тема 4. Дисконтирование и оценка стоимости капитала 1. Концепция временной цен- ности денежных вложений. 2. Понятие «цена капитала». Методики определения цены капитала. 3. Понятие «аннуитета» и его использование в инвестици- онном анализе.	ПК-3 ДПК-6	7	4	4	7
5	Тема 5. Анализ и оценка де- нежных потоков инвестици- онного проекта 1. Концепция денежных пото- ков, методы оценки денежных потоков. 2. Особенности формирования денежных потоков. 3. Прогнозирование и плани- рование денежных потоков.	ПК-3 ДПК-6	7	2	2	7
6	Тема 6. Показатели эконо- мической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций 1. Основопологающие прин- ципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. 2. Понятие чистой текущей стоимости, принципы расчета, области применения. 3. Понятие срока окупаемости, принципы расчета, области применения. 4. Понятие внутренней нормы рентабельности, принципы расчета, области применения. 5. Значение индекса рента- бельности инвестиций. 6. Методики сравнительного анализа инвестиционных про- ектов	ПК-3 ДПК-6	7	4	4	7
7	Тема 7. Оценка влияния инфляции на инвестицион-	ПК-3 ДПК-6	7	2	4	7

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу сту- дентов и трудоемкость(в часах)		
				Лекции	Практи- ческие занятия	Самостоя- тельная работа
	ные решения 1. Экономическая природа инфляции, индикаторы ин- фляции. 2. Применение ставки инфля- ции в аналитических расчетах.					
8	Тема 8. Учет рисков при анализе долгосрочных инве- стиций 1. Классификация рисков. Влияние финансовых, внутри- хозяйственных, проектных рисков на инвестиции. 2. Управленческое воздейст- вие на риски. 3. Роль компьютерных техно- логий в анализе рисков. Мето- ды количественной оценки рисков.	ПК-3 ДПК-6	7	2	2	8
Итого				24	26	57

Содержание и структура дисциплины по заочной форме обучения

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу сту- дентов и трудоемкость(в часах)		
				Лекции	Практи- ческие занятия	Самостоя- тельная работа
1	Тема 1.Содержание и цели инвестиционного анализа 1. Роль инвестиций в развитии экономики, их классификация. Реальные и финансовые инве- стиции. 2. Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа. 3. Взаимосвязь и особенности анализа производственной, финансовой и инвестицион- ной деятельности предпри- ятия.	ПК-3 ДПК-6	5	1	1	11
2	Тема 2. Предмет и метод ин- вестиционного анализа 1. Основные этапы развития	ПК-3 ДПК-6	5	1	1	12

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу сту- дентов и трудоемкость(в часах)		
				Лекции	Практи- ческие занятия	Самостоя- тельная работа
	<p>инвестиционного анализа.</p> <p>2. Экономическое содержание инвестиционного процесса. Инвестиционный проект и его обоснование. Проблемы обоснования эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>3. Понятийный аппарат инвестиционного анализа и его правовое обеспечение. Принципы, объекты, субъекты инвестиционного анализа.</p> <p>4. Система комплексного анализа инвестиций. Методы и приемы инвестиционного анализа. Показатели оценки эффективности инвестиций, не учитывающие временной фактор. Система показателей, принятых в международной практике для сравнения инвестиционных проектов.</p> <p>5. Бизнес-план, как инструмент управления инвестиционным проектом. Качество бизнес-плана, необходимое для привлечения инвестиций</p>					
3	<p>Тема 3. Информационная база инвестиционного анализа</p> <p>1. Роль информации при проведении инвестиционного анализа.</p> <p>2. Фундаментальный и технический анализ и их значение для инвестиционного анализа.</p> <p>3. Пути совершенствования информационной базы для инвестиционного анализа.</p>	ПК-3 ДПК-6	5			12
4	<p>Тема 4. Дисконтирование и оценка стоимости капитала</p> <p>1. Концепция временной ценности денежных вложений.</p> <p>2. Понятие «цена капитала». Методики определения цены капитала.</p>	ПК-3 ДПК-6	5		1	12

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу сту- дентов и трудоемкость(в часах)		
				Лекции	Практи- ческие занятия	Самостоя- тельная работа
	3. Понятие «аннуитета» и его использование в инвестиционном анализе.					
5	Тема 5. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта 1. Концепция денежных потоков, методы оценки денежных потоков. 2. Особенности формирования денежных потоков. 3. Прогнозирование и планирование денежных потоков.	ПК-3 ДПК-6	5			12
6	Тема 6. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций 1. Основопологающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. 2. Понятие чистой текущей стоимости, принципы расчета, области применения. 3. Понятие срока окупаемости, принципы расчета, области применения. 4. Понятие внутренней нормы рентабельности, принципы расчета, области применения. 5. Значение индекса рентабельности инвестиций. 6. Методики сравнительного анализа инвестиционных проектов	ПК-3 ДПК-6	5	1	2	12
7	Тема 7. Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения 1. Экономическая природа инфляции, индикаторы инфляции. 2. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах.	ПК-3 ДПК-6	5	1	1	12
8	Тема 8. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций 1. Классификация рисков.	ПК-3 ДПК-6	5			12

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу сту- дентов и трудоемкость(в часах)		
				Лекции	Практи- ческие занятия	Самостоя- тельная работа
	Влияние финансовых, внутри- хозяйственных, проектных рисков на инвестиции. 2. Управленческое воздейст- вие на риски. 3. Роль компьютерных техно- логий в анализе рисков. Мето- ды количественной оценки рисков.					
Итого				4	6	95

6 Перечень учебно-методического обеспечения для само- стоятельной работы обучающихся по дисциплине

Методические указания (для самостоятельной работы)

1. Инвестиционная оценка стратегических решений: учеб.-метод. по-
сobie / В. И. Гайдук, Г. В. Комлацкий, А. В. Кондрашова. – Краснодар: Куб-
ГАУ, 2018. – 52 с. – Режим доступа:
https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicionnaja_ocenka_strategicheskikh_reshenii_433060_v1_.PDF

2. Инвестиционный анализ : метод. рекомендации / сост. Е. А. Шибан-
нихин. – Краснодар :КубГАУ, 2019. – 66 с. Режим доступа:
https://edu.kubsau.ru/file.php/123/MU_Investicionnyi_analiz_Shibanikhin_EA_2_019_526310_v1_.PDF

7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

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

Номер семестра*	Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП ВО
ПК-3 – способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	
4	Экономика организации
6	Финансы
6,7	Планирование на предприятии (организации)

Номер семестра*	Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП ВО
6	Реинжиниринг бизнес-процессов
7	Экономическая оценка инвестиций
7	<i>Инвестиционный анализ</i>
8	Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности
8	Преддипломная практика
8	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты

ДПК-6 – способностью оценивать влияние инновационных, инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) и эффективности фирмы

7	Экономическая оценка инвестиций
7	<i>Инвестиционный анализ</i>
7, 8	Организация инновационной деятельности предприятия
8	Оценка и управление стоимостью предприятия
8	Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности
8	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты

* номер семестра соответствует этапу формирования компетенции

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

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	

ПК-3 – способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

Знать: — сущность и классификацию инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений; — законодательные и нормативные акты, регламентирующую инвестиционную деятельность организации; — этапы разработки и механизм реализации инвести-	Фрагментарное представление о сущности и классификации инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений; законодательных и нормативных актах, регламентирующих инвестиционную деятельность организации; этапах разработки и механизме реали-	Неполные представления о сущности и классификации инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений; законодательных и нормативных актах, регламентирующих инвестиционную деятельность организации; этапах разработки и механизме реали-	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы, представления о сущности и классификации инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений; законодательных и нормативных актах, регламентирующих инвестиционную деятельность организации; этапах	Сформированные системные представления о сущности и классификации инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений; законодательных и нормативных актах, регламентирующих инвестиционную деятельность организации; этапах разработки и механизме реали-	Устный опрос, реферат, контрольная работа, тест, кейс-задание, практические задания
---	---	--	--	--	---

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
ционной стратегии; — приемы, методы и критерии экономической оценки инвестиций; — сущность инвестиционного бизнес-плана организации	зации инвестиционной стратегии; приемах, методах и критериях экономической оценки инвестиций; сущности инвестиционного бизнес-плана организации	стиционной стратегии; приемах, методах и критериях экономической оценки инвестиций; сущности инвестиционного бизнес-плана организации	разработки и механизме реализации инвестиционной стратегии; приемах, методах и критериях экономической оценки инвестиций; сущности инвестиционного бизнес-плана организации	лизации инвестиционной стратегии; приемах, методах и критериях экономической оценки инвестиций; сущности инвестиционного бизнес-плана организации	
Уметь: — собирать, систематизировать и анализировать информацию, необходимую для составления текущих, оперативных и перспективных планов экономического развития организации, инвестиционных бизнес-планов; — применять формулы сложных процентов для приведения вперед и назад по оси времени при оценке эффективности инвестиций; — определять виды эффективности и задачи, решаемые в ходе оценки инвестиционных проектов	Фрагментарное умение самостоятельно собирать, систематизировать и анализировать информацию, необходимую для составления текущих, оперативных и перспективных планов экономического развития организации, инвестиционных бизнес-планов; применять формулы сложных процентов для приведения вперед и назад по оси времени при оценке эффективности инвестиций; определять виды эффективности и задачи, решаемые в ходе оценки инвестиционных проектов	Несистемное умение самостоятельно собирать, систематизировать и анализировать информацию, необходимую для составления текущих, оперативных и перспективных планов экономического развития организации, инвестиционных бизнес-планов; применять формулы сложных процентов для приведения вперед и назад по оси времени при оценке эффективности инвестиций; определять виды эффективности и задачи, решаемые в ходе оценки инвестиционных проектов	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение самостоятельно собирать, систематизировать и анализировать информацию, необходимую для составления текущих, оперативных и перспективных планов экономического развития организации, инвестиционных бизнес-планов; применять формулы сложных процентов для приведения вперед и назад по оси времени при оценке эффективности инвестиций; определять виды эффективности и задачи, решаемые в ходе оценки инвестиционных проектов	Сформированное умение самостоятельно собирать, систематизировать и анализировать информацию, необходимую для составления текущих, оперативных и перспективных планов экономического развития организации, инвестиционных бизнес-планов; применять формулы сложных процентов для приведения вперед и назад по оси времени при оценке эффективности инвестиций; определять виды эффективности и задачи, решаемые в ходе оценки инвестиционных проектов	
Владеть:	Отсутствие	Фрагментар-	В целом ус-	Успешные и	

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
— методическим инструментарием для разработки и обоснования бизнес-плана инвестиционного проекта; — методами оценки эффективности реальных инвестиций; — навыками практических расчетов с использованием статических и динамических методов оценки инвестиций	навыков практического применения методического инструментария для разработки и обоснования бизнес-плана инвестиционного проекта; методов оценки эффективности реальных инвестиций; навыков практических расчетов с использованием статических и динамических методов оценки инвестиций	новые навыки практического применения методического инструментария для разработки и обоснования бизнес-плана инвестиционного проекта; методов оценки эффективности реальных инвестиций; навыков практических расчетов с использованием статических и динамических методов оценки инвестиций	пешные, но несистемные навыки практического применения методического инструментария для разработки и обоснования бизнес-плана инвестиционного проекта; методов оценки эффективности реальных инвестиций; навыков практических расчетов с использованием статических и динамических методов оценки инвестиций	системные навыки практического применения методического инструментария для разработки и обоснования бизнес-плана инвестиционного проекта; методов оценки эффективности реальных инвестиций; навыков практических расчетов с использованием статических и динамических методов оценки инвестиций	
ДПК-6 – способностью оценивать влияние инновационных, инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) и эффективности фирмы					
Знать: — источники, методы и формы финансирования инвестиционного проекта; — основные методы оценки финансовой реализуемости и устойчивости инвестиционного проекта; — направления отражения риска в расчетах экономической эффективности инвестиций	Фрагментарное представление об источниках, методах и формах финансирования инвестиционного проекта; основных методах оценки финансовой реализуемости и устойчивости инвестиционного проекта; направлениях отражения риска в расчетах экономической эффективности инвестиций	Неполные представления об источниках, методах и формах финансирования инвестиционного проекта; основных методах оценки финансовой реализуемости и устойчивости инвестиционного проекта; направлениях отражения риска в расчетах экономической эффективности инвестиций	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления об источниках, методах и формах финансирования инвестиционного проекта; основных методах оценки финансовой реализуемости и устойчивости инвестиционного проекта; направлениях отражения риска в расчетах экономической эффективности инвестиций	Сформированные системные представления об источниках, методах и формах финансирования инвестиционного проекта; основных методах оценки финансовой реализуемости и устойчивости инвестиционного проекта; направлениях отражения риска в расчетах экономической эффективности инвестиций	Устный опрос, реферат, контрольная работа, тест, кейс-задание, практические задания
Уметь: — осуществлять оценку финансового состояния уча-	Фрагментарное умение самостоятельно осуществлять оценку финан-	Несистемное умение самостоятельно осуществлять оценку финан-	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы, уме-	Сформированное умение самостоятельно осуществлять оценку финан-	

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
<p>стников инвестиционного проекта;</p> <p>— выполнять оценку экономической эффективности инвестиционных проектов, и оценивать их влияние на ценность и эффективность фирмы;</p> <p>— проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования;</p> <p>— оценивать инвестиционные решения и решения по финансированию с позиций их влияния на эффективность фирмы</p>	<p>сового состояния участников инвестиционного проекта; выполнять оценку экономической эффективности инвестиционных проектов, и оценивать их влияние на ценность и эффективность фирмы; проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования; оценивать инвестиционные решения и решения по финансированию с позиций их влияния на эффективность фирмы</p>	<p>сового состояния участников инвестиционного проекта; выполнять оценку экономической эффективности инвестиционных проектов, и оценивать их влияние на ценность и эффективность фирмы; проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования; оценивать инвестиционные решения и решения по финансированию с позиций их влияния на эффективность фирмы</p>	<p>ние самостоятельно осуществлять оценку финансового состояния участников инвестиционного проекта; выполнять оценку экономической эффективности инвестиционных проектов, и оценивать их влияние на ценность и эффективность фирмы; проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования; оценивать инвестиционные решения и решения по финансированию с позиций их влияния на эффективность фирмы</p>	<p>сового состояния участников инвестиционного проекта; выполнять оценку экономической эффективности инвестиционных проектов, и оценивать их влияние на ценность и эффективность фирмы; проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования; оценивать инвестиционные решения и решения по финансированию с позиций их влияния на эффективность фирмы</p>	
<p>Владеть:</p> <p>— методами оценки финансовой реализуемости и финансовой устойчивости инвестиционного проекта;</p> <p>— навыками оценки инвестиций в условиях инфляции;</p> <p>— навыками расчета экономической эффективности с учетом продолжительности экономической жизни</p>	<p>Отсутствие навыков практического применения методов оценки финансовой реализуемости и финансовой устойчивости инвестиционного проекта; навыков оценки инвестиций в условиях инфляции; навыков расчета экономической эффективности с учетом продолжительно-</p>	<p>Фрагментарные навыки практического применения методов оценки финансовой реализуемости и финансовой устойчивости инвестиционного проекта; навыков оценки инвестиций в условиях инфляции; навыков расчета экономической эффективности с учетом продолжительно-</p>	<p>В целом успешные, но несистемные навыки практического применения методов оценки финансовой реализуемости и финансовой устойчивости инвестиционного проекта; навыков оценки инвестиций в условиях инфляции; навыков расчета экономической эффективности с учетом про-</p>	<p>Успешные и системные навыки практического применения методов оценки финансовой реализуемости и финансовой устойчивости инвестиционного проекта; навыков оценки инвестиций в условиях инфляции; навыков расчета экономической эффективности с учетом продолжительно-</p>	

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
инвестиционного проекта, неопределенности и риска	сти экономической жизни инвестиционного проекта, неопределенности и риска	ской жизни инвестиционного проекта, неопределенности и риска	долгительно-сти экономической жизни инвестиционного проекта, неопределенности и риска	сти экономической жизни инвестиционного проекта, неопределенности и риска	

7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПОП ВО

Кейс-задание (приведен пример)

1. Организация намерена реализовать инвестиционный проект, связанный с производством строительных материалов. Выпуск изделия будет осуществлять вновь созданное малое предприятие (ООО). Горизонт расчета 3 года. После данного срока предприятие продолжает функционировать. Оцените эффективность инвестиционного проекта и разработайте финансовый план, используя нижеприведенные данные путем поэтапного расчета:

- потока реальных денег от инвестиционной деятельности;
- потока реальных денег от операционной деятельности;
- потока реальных денег от финансовой деятельности;
- точки безубыточности;
- показателей коммерческой эффективности: чистого дисконтированного дохода, индекса доходности, внутренней нормы доходности, срока окупаемости;
- потока реальных денег от всех видов деятельности с выявлением сальдо на конец года. При отрицательном сальдо предложить меры по дополнительному привлечению средств (кредит, снижение издержек, аренда, а не покупка оборудования и др.) и сделать повторный расчет.

1. Данные для расчета потока реальных денег от инвестиционной деятельности.

Предполагается арендовать земельный участок (арендные платежи составляют 2 тыс. руб. в месяц); приобрести промышленное здание за 500 тыс. руб. Для начала производства приобретается оборудование стоимостью 900 тыс. руб. и 2 автомобильных крана (каждый стоимостью по 120 тыс. руб.) Через год необходимость в одном из кранов отпадает, и его планируется продать за 90 тыс. руб. Срок эксплуатации здания – 20 лет, кранов и оборудования – 10 лет. Амортизация начисляется равномерно.

По договору с НИИ предприятие приобрело право использовать оригинальную технологию производства, заплатив за нее 75 тыс. руб. До начала процесса производства предприятие увеличило оборотный капитал до 900 тыс. руб., после года работы его планируется уменьшить на 200 тыс. руб.

Расчет осуществить в табличной форме (таблица 1).

Таблица 1 – Поток реальных денег от инвестиционной деятельности, тыс. руб.

№	Показатель	Значение показателя по шагам расчета			
		«0»	1 год	2 год	3 год
1.	Земля				
2.	Здания и сооружения				
3.	Машины и оборудование				
4.	нематериальные активы				
5.	Итого вложения в основной капитал				
6.	Прирост оборотного капитала				
7.	Всего инвестиций				

2. Данные для расчета потока реальных денег от операционной деятельности.

Предполагаемый объем продаж: в первом году – 5000 шт., во втором – 9000 шт., в третьем – 12000. Цены реализации изделия с учетом индекса изменения цен составят: в первом году – 500 руб., втором – 600 руб., третьем – 720 руб.

Расчет налоговых платежей показывает, что в предэксплуатационном периоде (шаг 0) налоги и сборы составят 80 тыс. руб., в первом году – 600 тыс. руб., во втором – 800 тыс. руб., в третьем – 1000 тыс. руб.

Внереализационные доходы в расчетном периоде не планировались. Данные об основных затратах приведены в таблице 2.

Таблица 2 – Данные о затратах на производство и реализацию продукции

Вид затрат	«0»		1 год		2 год		3 год	
	переменные	постоянные	переменные	постоянные	переменные	постоянные	переменные	постоянные
Сырье, основные материалы	130	-	780	-	950	-	1020	-
Прочие материалы	5	9	12	15	12	16	15	17
Энергия на технологические цели	45	-	159	-	218	-	256	-
Заработная плата и отчисления	21	7	313	16	348	18	397	18
Затраты на содержание и эксплуатацию оборудования	-	21	-	32	-	35	-	41

Вид затрат	«0»		1 год		2 год		3 год	
	переменные	постоянные	переменные	постоянные	переменные	постоянные	переменные	постоянные
Заводские накладные расходы	13	26	-	86	-	86	-	91
Управленческие расходы	-	48	-	142	-	145	-	147
Коммерческие расходы	9	7	-	24	-	25	4	26
Итого	223							

Таблица 3 – Поток реальных денег от операционной деятельности, тыс. руб.

№	Показатель	Значение показателя			
		«0»	1 год	2 год	3 год
1.	Объем продаж				
2.	Цена изделия				
3.	Выручка				
4.	Переменные затраты				
5.	Постоянные затраты				
6.	Амортизация				
7.	Проценты по кредитам*				
8.	Прибыль до вычета налогов				
9.	Налоги и сборы				
10.	Ожидаемый чистый доход				
11.	Амортизация				
12.	Чистый приток от операций				

*Рассчитать, исходя из приведенных далее данных о финансовой деятельности.

3. Данные для расчета потребности в инвестициях и потока реальных денег от финансовой деятельности.

Чтобы покрыть расходы до начала реализации продукции, предприятие должно обладать определенными средствами (таблица 1 – всего инвестиций).

Собственные средства предприятия составляют всего 1760 тыс. руб. Остальные средства предприятие предполагает привлечь путем долгосрочного банковского кредита под 20 % годовых. По договору процентные выплаты следует производить с началом первого года работы. Погашение половины суммы кредита следует произвести через 2 года, но возможны пролонгация кредита или его досрочный возврат.

Таблица 4 – Поток реальных денег от финансовой деятельности, тыс. руб.

№	Показатель	Значение показателя			
		«0»	1 год	2 год	3 год
1.	Собственный капитал				
2.	Краткосрочные кредиты				

3.	Долгосрочные кредиты				
4.	Погашение задолженности по кредитам				
5.	Сальдо финансовой деятельности				

4. Расчет потока реальных денег по всем видам деятельности.

Используются данные о потоках реальных денег по инвестиционной деятельности (затраты) и операционной деятельности (поступления).

Расчет излишка или недостатка средств на конец каждого года функционирования осуществляется по результатам данных по всем трем видах деятельности.

Таблица 5 – Поток реальных денег по всем видам деятельности

№	Показатель	«0»	1 год	2 год	3 год
1.	Инвестиционная деятельность				
2.	Операционная деятельность				
3.	Финансовая деятельность				
4.	Излишек средств				
5.	Потребность в средствах				
6.	Сальдо на конец года				

По итогам расчетов сделать заключение. Если проект финансово не реализуем, предложить меры по дополнительному привлечению средств (кредит, снижение издержек, аренда, а не покупка оборудования и др.) и сделать повторный расчет.

5. Расчет показателей эффективности предполагает определение нормы дисконта. Норма дисконта для инвестиций, полученных в виде банковского кредита, принята по проценту на кредит (20 %).

Норма дисконта для инвестиций в виде собственных средств установлена на уровне 18 %.

6. Определите устойчивость проекта на основе расчета точки безубыточности и коэффициента маржинальной прибыли. Расчет осуществляется на основе данных таблицы 3

Практические задания (приведены примеры)

Задание 1. Оборотные активы организации на начало года составили 94,2 млн руб., внеоборотные активы –112 млн руб., краткосрочные обязательства – 36,5 млн руб., денежные средства – 17,3 млн руб., дебиторская задолженность – 27,8 млн руб., краткосрочные финансовые вложения равны 1,2 млн руб.

Определите 1) коэффициенты текущей, срочной и абсолютной ликвидности; 2) долю рабочего капитала в активах организации.

Задание 2. Имеются следующие данные по организации: денежные средства – 70 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 28 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 130 тыс. руб.; основные средства – 265 тыс. руб.; нематериальные активы – 34 тыс. руб.; производственные запасы – 155 тыс. руб.; кредиторская задолженность – 106 тыс. руб., краткосрочные кредиты банка – 95 тыс. руб.; долгосрочные кредиты – 180 тыс. руб.

Определите коэффициенты текущей, срочной и абсолютной ликвидности.

Задание 3. Прибыль организации за год составила 1 800 тыс. руб., величина активов на начало года равна 36 090 тыс. руб., в том числе собственного капитала – 12 070 тыс. руб., на конец года стоимость активов составила 39 800 тыс. руб., в том числе собственного капитала – 13 100 тыс. руб.

Определите рентабельность активов и источников собственных средств организации.

Тестовые задания (приведены примеры)

1. Финансовые инвестиции представляют собой:

а) вложения средств в различные финансовые активы в целях извлечения прибыли;

б) вложения средств в основной капитал;

в) вложения средств в оборотный капитал;

г) приобретение ценных бумаг, золота, иностранной валюты и т. п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала.

2. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

а) только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты;

б) представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов;

в) инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности;

г) бизнес-планы предприятий.

3. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций:

а) частные, государственные (в том числе смешанные);

б) иностранные;

в) акционерные, корпоративные и т. п.;

г) независимые.

4. По объектам вложения различают:

а) реальные инвестиции;

б) инвестиции в добывающую промышленность;

- в) финансовые инвестиции;
- г) инвестиции в оборотный капитал.

5. *Финансовые активы как объект финансирования инвестиций включают в себя:*

- а) денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала;
- б) денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства;
- в) свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги;
- г) не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты.

6. *К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести:*

- а) рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров;
- б) максимизация прибыли;
- в) реализация социальных программ региона;
- г) создание условий эффективного развития производственной сферы.

7. *Реальные инвестиции – это:*

- а) инвестиции в основной капитал;
- б) инвестиции в нематериальные активы;
- в) инвестиции спекулятивного характера;
- г) инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.

8. *Капитальные вложения – инвестиции в основной капитал, в которые входят следующие виды затрат:*

- а) на новое строительство;
- б) на техническое перевооружение действующего предприятия;
- в) на проведение маркетинговых акций;
- г) на приобретение машин, оборудования, инструментов;
- д) на внедрение в производство достижений НТП.

9. *Инвестиционная деятельность обладает специфическими характеристиками:*

- а) неопределенность в вопросах купли-продажи;
- б) неопределенность в вопросах окупаемости вложений;
- в) необратимость утраты ликвидности капиталовложений;
- г) обратимость последствий переплаты.

10. *Инвестиции на микроэкономическом уровне необходимы для решения следующих задач:*

- а) ускорение темпов НТП;
- б) улучшение качества продукции и обеспечение конкурентоспособности предприятия;
- в) снижение себестоимости производства и реализации продукции;

г) снижение общественных издержек производства.

Темы рефератов (приведены примеры)

1. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок. Структура, объекты, участники инвестиционного рынка.
2. Понятие инвестиционной деятельности фирмы (организации) и отражение ее результатов в финансовой отчетности. Ключевые правила инвестирования.
3. Понятие, цели, задачи инвестиционной стратегии фирмы (организации). Условия и этапы ее разработки. Место и общее содержание аналитического этапа.
4. Методы и источники финансирования инвестиционных программ.
5. Типы инвестиционных портфелей.
6. Основные понятия инвестиционной деятельности фирмы.
7. Общая характеристика основных источников финансирования инвестиционной деятельности. Лизинг. Аналитическое определение цены источника.
8. Понятие об эффективности инвестиций. Оценка инвестиционных затрат и результатов в базисных, прогнозных, расчетных и мировых ценах.
9. Показатели, оценка социального результата инвестиций.
10. Факторы риска и неопределенности в инвестиционной деятельности и методы их учета. Общие критерии принятия решения об инвестировании.
11. Блоки информации, используемые в инвестиционном анализе.
12. Данные, показатели и характеристики, используемые в оценке инвестиционных потоков, инвестиционных издержек, использования трудовых ресурсов.
13. Состав затрат на обслуживание и ремонт, оплату труда по инвестиционному проекту.
14. Основные положения Методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов № ВК 477 от 21.06.1999 г.
15. Сущность экономической, финансовой и бюджетной оценки инвестиций.
16. Понятие о дисконтировании денежных потоков. Формулы для расчета будущей приведенной стоимости денежного потока.
17. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов (Методические рекомендации № ВК 477 от 21.06.1999 г.). Определение периода инвестирования и нормы дисконта.
18. Состав исходной информации для проведения оценки (примеры таблиц по группировочным сведениям). Техничко-экономическое обоснование, состав (разделы) инвестиционного проекта.
19. Некоторые проблемы в оценке инвестиционных проектов. Проблемы ранжирования и множественности внутренней доходности.

20. Статические методы оценки эффективности реальных инвестиций. Метод определения срока окупаемости. Дисконтный метод оценки окупаемости проекта.

21. Статические методы оценки эффективности реальных инвестиций. Сущность метода ROI.

22. Метод чистой приведенной стоимости (NPV). Основная и модифицированные формулы. Формула Гордона. Условия применения метода.

23. Метод рентабельности инвестиций (PI). Определение рентабельности инвестиций. Индексы доходности и их расчет.

24. Метод внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR). Понятие о внутренней норме прибыли. Математическое описание. Сравнение IRR с RRR (рентабельность вложений). Условия применения метода.

25. Модифицированный метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций (MIRR). Конвенциональный и неконвенциональный денежный поток. Вычисление нормы MIRR.

26. Структура эффективности инвестиционного проекта. Показатели коммерческой эффективности и денежные потоки для их расчета.

27. Структура эффективности инвестиционного проекта. Расчет показателей общественной эффективности.

28. Структура эффективности инвестиционного проекта. Расчет региональной эффективности инвестиционных проектов.

29. Определение портфеля финансовых инвестиций. Типы фондовых портфелей.

30. Цели, задачи формирования портфеля финансовых инвестиций. Традиционный подход к формированию портфеля. Современная теория портфеля.

31. Рыночный портфель. Правила финансового инвестирования. Характер сформированного портфеля: односторонний, сбалансированный, бессистемный.

32. Основные пункты программы формирования портфеля.

33. Понятие об инвестиционных качествах ценных бумаг. Соотношение видов ценных бумаг по показателям риска и доходности. Рыночный подход к анализу.

34. Типы акций и методики их оценки. Расчет доходности по акциям. Оценка стоимости собственного капитала фирмы.

35. Метод капитализации дохода по акциям. Расчет дивидендов. Модель дисконтирования дивидендов. Оценка вариантов выплаты дивидендов.

36. Понятие корпоративной облигации. Оценка облигаций в зависимости от их типа.

37. Оценка векселей и опционных контрактов.

38. Анализ альтернативных инвестиционных проектов. Принятие решения по поводу лучшего проекта (этапы). Оценка экономической эффективности альтернативных проектов

39. Индекс PI. Чистые денежные потоки для расчета индекса рентабельности инвестиций. Сравнение проектов с различными размерами инвестиций.

40. Оценка инвестиций по наименьшему общему кратному сроку эксплуатации. Пример.

41. Оценка проектов с использованием годовых эквивалентных затрат. Пример.

42. Оценка проектов с учетом ликвидационной стоимости активов. Пример.

43. Сущность метода CAPM. Подходы к определению ставки дисконта. Факторы определения ставки дисконта в российских условиях.

44. Метод WACC в определении коэффициента дисконтирования

45. Метод кумулятивного построения в определении коэффициента дисконтирования.

46. Уточнение понятия «инвестиционный риск» применительно к инвестиционному проекту. Классификация инвест-рисков.

47. Качественный и количественный анализ инвестиционного риска по проекту. Методы анализа: уместности затрат, аналогий, статический, экспертных оценок, комбинированный.

48. Анализ финансовой реализуемости и оценка эффективности проекта с учетом риска. Обзор методов. Учет риска методом сценариев.

49. Анализ финансовой реализуемости и оценка эффективности проекта с учетом риска. Обзор методов. Учет риска методом достоверных эквивалентов (пример).

50. Анализ финансовой реализуемости и оценка эффективности проекта с учетом риска. Обзор методов. Учет риска методом корректировки нормы дисконта (пример).

51. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях риска. Анализ чувствительности проекта. Проверка устойчивости.

52. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях риска. Метод «дерева решений» (пример).

53. Основные направления и пути снижения инвестиционного риска.

54. Инфляционные характеристики, учитываемые при оценке эффективности инвестиционного проекта. Номинальные и реальные денежные потоки. Корректировка элементов потока.

Варианты контрольных работ(приведены примеры)

Вариант 1.

1. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок. Структура, объекты, участники инвестиционного рынка.

2. Понятие о дисконтировании денежных потоков. Формулы для расчета будущей приведенной стоимости денежного потока.

3. Статические и динамические методы анализа инвестиций.

Вариант 2.

1. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.
2. Метод внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR). Понятие о внутренней норме прибыли. Математическое описание. Сравнение IRR с RRR (рентабельность вложений). Условия применения метода.
3. Анализ финансовой реализуемости и оценка эффективности проекта с учетом риска. Обзор методов. Учет риска методом сценариев.

Задания и упражнения (приведены примеры)

Задание 1. Проект, рассчитанный на пять лет, требует инвестиций в сумме 205 млн руб. Средняя цена инвестируемого капитала – 11%. Проект предполагает денежные поступления, начиная с первого года, в суммах: 32 млн руб., 53 млн руб., 75 млн руб., 82 млн руб., 74 млн руб.

Определите срок окупаемости инвестиционного проекта. Сформулируйте вывод при условии, что проекты со сроком окупаемости четыре года и выше не принимаются.

Задание 2. Инвестор рассматривает инвестиционный проект, характеризующийся следующими данными: капитальные вложения – 8510 тыс. руб., период реализации – 3 года, доходы в первый год составляют 2606 тыс. руб., во второй – 3004 тыс. руб., в третий – 4210 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 12%, среднегодовой индекс инфляции – 6%.

Оцените проект по показателю чистого дисконтированного дохода с учетом и без учета инфляции.

Задание 3. Предприятие рассматривает два варианта инвестиционных проектов, реализация которых требует равных капиталовложений в размере 3670 тыс. руб. Финансирование предполагается осуществлять за счет собственных средств в размере 2500 тыс. руб. и 1170 тыс. руб. за счет банковского кредита под 19% годовых. Срок возврата кредита 1 год. Ставка дисконтирования по проекту составляет 16%. Динамика прогнозируемых денежных потоков от операционной деятельности представлена в таблице.

Год	Проект А, тыс. руб.	Проект Б, тыс. руб.
1-й	0	307
2-й	305	895
3-й	745	1503
4-й	3603	1810
5-й	3762	2705

Оцените экономическую эффективность каждого проекта, выберите оптимальный вариант.

Задание 4. Предприятие осуществляет проект стоимостью 1807 тыс. руб. Срок реализации – 5 лет, поступления чистых выгод от проекта ожидаются в размере 1051 тыс. руб. каждый год. Предприятие получает кредит в размере 1104 тыс. руб. под 20% годовых и сроком возврата 4 года, ставка дисконта – 11%. Выполнить расчеты по проекту, используя традиционную

схему обслуживания долга. Определить эффективность проекта, если 1800 тыс.руб. использовать для развития предприятия альтернативным способом.

Задание 5. Предприятие наметило осуществлять проект, для реализации которого требуются капитальные вложения на сумму 6070 тыс. руб.: 1-й год – 4498 тыс. руб., 2-й год – 1574 тыс. руб. Инвестиции по проекту осуществляются за счет двух кредитов: 1-й год – 2005 тыс. руб., 2-й год – 1502 тыс. руб. Процент за кредит – 21%, ставка дисконта – 14%. Поступления от проекта ожидаются на 4-й год – 3509 тыс. руб., 5-й год – 7502 тыс. руб. Выполнить расчет обслуживания долга по традиционной схеме, при условии, что по первому кредиту отсрочка выплат основного долга и капитализация процентов составляют 2 шага, а по второму – 1 шаг. Оценить проект «до финансирования» и «после финансирования». Определить потребность в дополнительном финансировании.

Задание 6. Предприятие осуществляет проект стоимостью 1807 тыс. руб. Срок реализации проекта – 6 лет. Поступления чистых выгод от проекта ожидаются: 2-й год – 464 тыс. руб., 3-й год – 572 тыс. руб., 4-й год – 716 тыс. руб., 5-й год – 833 тыс. руб., 6-й год – 955 тыс. руб. Предприятие получает кредит в размере 1100 тыс. руб. под 20% годовых и сроком возврата 5 лет. Отсрочка основного долга – 1 год. Капитализация процентов – 1 год. Ставка дисконта – 11%. Выполнить расчет по проекту используя схему выплат равными частями.

Вопросы для обсуждения

Тема 1. Содержание и цели инвестиционного анализа

1. Роль инвестиций в развитии экономики, их классификация. Реальные и финансовые инвестиции.

2. Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа.

3. Взаимосвязь и особенности анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия.

Тема 2. Предмет и метод инвестиционного анализа

1. Основные этапы развития инвестиционного анализа.

2. Экономическое содержание инвестиционного процесса. Инвестиционный проект и его обоснование. Проблемы обоснования эффективности инвестиционных проектов.

3. Понятийный аппарат инвестиционного анализа и его правовое обеспечение. Принципы, объекты, субъекты инвестиционного анализа.

4. Система комплексного анализа инвестиций. Методы и приемы инвестиционного анализа. Показатели оценки эффективности инвестиций, не учитывающие временной фактор. Система показателей, принятых в международной практике для сравнения инвестиционных проектов.

5. Бизнес-план, как инструмент управления инвестиционным проектом. Качество бизнес-плана, необходимое для привлечения инвестиций.

Тема 3. Информационная база инвестиционного анализа

1. Роль информации при проведении инвестиционного анализа.
2. Фундаментальный и технический анализ и их значение для инвестиционного анализа.
3. Пути совершенствования информационной базы для инвестиционного анализа.

Тема 4. Дисконтирование и оценка стоимости капитала

1. Концепция временной ценности денежных вложений.
2. Понятие «цена капитала». Методики определения цены капитала.
3. Понятие «аннуитета» и его использование в инвестиционном анализе.

Тема 5. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта

1. Концепция денежных потоков, методы оценки денежных потоков.
2. Особенности формирования денежных потоков.
3. Прогнозирование и планирование денежных потоков.

Тема 6. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций

1. основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций.
2. Понятие чистой текущей стоимости, принципы расчета, области применения.
3. Понятие срока окупаемости, принципы расчета, области применения.
4. Понятие внутренней нормы рентабельности, принципы расчета, области применения.
5. Значение индекса рентабельности инвестиций.
6. Методики сравнительного анализа инвестиционных проектов.

Тема 7. Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения

1. Экономическая природа инфляции, индикаторы инфляции.
2. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах.

Тема 8. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций

1. Классификация рисков. Влияние финансовых, внутрихозяйственных, проектных рисков на инвестиции.
2. Управленческое воздействие на риски.
3. Роль компьютерных технологий в анализе рисков. Методы количественной оценки рисков.

Вопросы и задания для проведения промежуточного контроля

Компетенция: способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами(ПК-3)

Вопросы к зачету

1. Понятие, экономическая сущность и классификация инвестиций.
2. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.

3. Инвестиционная деятельность экономических субъектов.
4. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
5. Государственная поддержка развития инвестиционной деятельности в России.
6. Факторы, сдерживающие развитие инвестиционной деятельности в России.
7. Понятие, виды и принципы формирования инвестиционной стратегии.
8. Роль инвестиционной стратегии в обеспечении эффективного развития предприятия.
9. Этапы разработки и механизм реализации инвестиционной стратегии.
10. Инвестиционная политика: сущность, цели, этапы формирования.
11. Оценка инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта.
12. Инвестиционный потенциал хозяйствующего субъекта.
13. Концепция временной стоимости денежных средств.
14. Компаундирование и дисконтирование денежных средств.
15. Определение нормы дисконтирования.
16. Метод WACC в определении коэффициента дисконтирования.
17. Определение и классификация инвестиционных проектов.
18. Принципы формирования и подготовки инвестиционных проектов.
19. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
20. Техничко-экономическое обоснование и бизнес-план инвестиционного проекта.
21. Разделы бизнес-плана инвестиционного проекта и аналитическая работа при его составлении.
22. Виды и принципы оценки инвестиционных проектов.
23. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом.
24. Оценка эффективности участия в проекте.
25. Классификация методов оценки инвестиционных проектов и условия их использования.
26. Статические и динамические методы оценки инвестиций.
27. Сущность метода дисконтирования стоимости.
28. Метод оценки чистого приведенного эффекта (NPV).
29. Метод оценки внутренней нормы окупаемости (IRR).
30. Метод расчета дисконтированного срока окупаемости (DPP).
31. Метод оценки индекса рентабельности (доходности) инвестиций (PI) и длительности проекта.
32. Сравнительный анализ эффективности инвестиционных проектов.
33. Основные формы и направления реального инвестирования предприятия.
34. Понятие и принципиальная схема формирования денежных потоков по отдельным инвестиционным проектам.
35. Анализ размера и динамики реальных инвестиций.

Практические задания для зачета (приведены примеры)

Задание 1. Для реализации инвестиционного проекта предполагаются инвестиции в сумме 1,5 млн руб., от его осуществления ожидается ежегодный доход в размере 360 тыс. руб. Срок жизни проекта 5 лет, ставка дисконтирования 10 %. Целесообразен ли проект с экономической точки зрения?

Задание 2. На основе разработки бизнес-плана было установлено, что на осуществление технического перевооружения предприятия требуются инвестиции в размере 5 млн руб., а доходы предприятия от данного мероприятия составят по годам: 1-й год –1,4 млн руб.; 2-й год –1,6 млн руб.; 3-й год –1,3 млн руб.; 4-й год –1,2 млн руб., 5-й год –1,5 млн руб. Дисконтная ставка – 10 %. Рассчитайте чистую текущую стоимость проекта.

Задание 3. Рассчитайте чистую текущую стоимость инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 1 500 тыс. руб., а доходы ожидаются в размере 450 тыс. руб. ежегодно в течение 5 лет. Ставка дисконта – 12 %.

Компетенция: способностью оценивать влияние инновационных, инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) и эффективности фирмы (ДПК-6)

Вопросы к зачету

1. Оценка финансовой надежности инвестиционного проекта.
2. Показатели финансовой состоятельности проекта. Методика расчета и анализа показателей финансовой устойчивости проекта.
3. Оценка финансового состояния участников инвестиционного проекта.
4. Понятие ликвидности и устойчивости инвестиционного проекта, его влияние на ликвидность организации.
5. Денежные потоки инвестиционного проекта.
6. Денежные притоки и оттоки от операционной деятельности, исходные данные для их определения.
7. Денежные притоки и оттоки от финансовой деятельности, исходные данные для их определения.
8. Денежные потоки от инвестиционной и операционной деятельности, исходные данные для их определения.
9. Особенности учета изменения оборотного капитала при оценке денежных потоков от инвестиционной деятельности.
10. Основные направления реконструкции денежных потоков для повышения финансовой привлекательности инвестиционного проекта.
11. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта и ее оценка.
12. Накопленный эффект и его значимость: сальдо накопленных денег, отрицательное сальдо, необходимость привлечения дополнительного капитала для инвестиционного проекта.
13. Рекомендации по созданию управленческой гибкости инвестиционных решений компании.

14. Сущность и использование маржинального анализа в инвестиционной деятельности.

15. Точка безубыточности. Методика расчета и анализа для принятия инвестиционного решения.

16. Принятие инвестиционных решений с использованием метода анализа безубыточности.

17. Финансирование инвестиционного проекта.

18. Источники финансирования инвестиционной деятельности и оценка эффективности их использования.

19. Методы финансирования инвестиций организации, их преимущества и недостатки.

20. Особенности и инструменты бюджетного финансирования инвестиционной деятельности в России.

21. Проектное финансирование: понятие, особенности, основные этапы.

22. Лизинг как метод финансирования инвестиций, его виды и организация лизинговых операций.

23. Особенности проектного финансирования.

24. Оценка эффективности инвестиционного проекта в условиях инфляции.

25. Инфляционные характеристики, учитываемые при оценке эффективности инвестиционного проекта. Номинальные и реальные денежные потоки. Корректировка элементов потока.

26. Методы учета инфляционных изменений при прогнозировании эффективности инвестиций.

27. Понятие и классификация неопределенности и рисков.

28. Методы оценки рисков инвестиционных проектов: экспертный, метод аналогий, количественный, упрощенный.

29. Качественный и количественный анализ инвестиционного риска по проекту.

30. Анализ финансовой реализуемости и оценка эффективности проекта с учетом риска. Обзор методов.

31. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях риска. Метод «дерева решений» (пример).

32. Анализ финансовой реализуемости и оценка эффективности проекта с учетом риска. Обзор методов. Учет риска методом сценариев (пример).

33. Анализ финансовой реализуемости и оценка эффективности проекта с учетом риска. Обзор методов. Учет риска методом достоверных эквивалентов (пример).

34. Анализ финансовой реализуемости и оценка эффективности проекта с учетом риска. Обзор методов. Учет риска методом корректировки нормы дисконта (пример).

35. Этапы оценки рисков реальных инвестиционных проектов предприятия.

36. Основные направления и пути снижения инвестиционного риска.

37. Меры снижения степени риска инвестиционного проекта: диверсификация, резервирование, страхование, распределение риска между участниками проекта, обеспечение гарантий.

38. Управление рисками инвестиционного проекта.

39. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях риска. Анализ чувствительности проекта. Проверка устойчивости.

40. Анализ чувствительности как средство учета неопределенности и риска.

41. Отражение риска в расчетах экономической оценки инвестиций.

Практические задания для зачета (приведены примеры)

Задание 1. Определите чистый дисконтированный доход инвестиционного проекта организации, если размер инвестиций составляет 500 тыс. руб., ежегодный приток денежных средств от реализации проекта – 100 тыс. руб. на протяжении 10 предстоящих лет, Стандартный уровень доходности по альтернативным формам инвестирования составляет на момент проведения оценки 10%.

Задание 2. Определите коэффициент операционного рычага инвестиционного проекта, если объем реализации продукции составляет 3000, единиц, средние переменные издержки – 200 руб., постоянные издержки – 1200 тыс. руб.

Задание 3. Определите эффект операционного рычага проекта стратегического развития предприятия, если выручка от реализации продукции составила 2000 тыс. руб., переменные издержки – 800 тыс. руб., прибыль – 400 тыс. руб.

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

Контроль освоения дисциплины и оценка знаний обучающихся на зачете производится в соответствии с ПлКубГАУ 2.5.1 «Текущий контроль успеваемости и промежуточной аттестации студентов».

Критерии оценивания выполнения кейс-задания:

Результат выполнения кейс-задания оценивается с учетом следующих критериев:

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

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

Оценка «отлично» – при наборе в 5 баллов.

Оценка «хорошо» – при наборе в 4 балла.

Оценка «удовлетворительно» – при наборе в 3 балла.

Оценка «неудовлетворительно» – при наборе в 2 балла.

Критерии оценивания выполнения тестовых заданий:

Оценка «отлично» выставляется при условии правильного ответа обучающегося не менее чем на 85 % тестовых заданий.

Оценка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа обучающегося не менее чем на 70 % тестовых заданий.

Оценка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа обучающегося не менее чем на 51 %.

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

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.

Критерии оценки знаний при написании контрольной работы:

Оценка «отлично» — выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов контрольной работы и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка «хорошо» – выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые

неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» – выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых на контрольную работу тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка «неудовлетворительно»– выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания выносимых на контрольную работу вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

Критерии оценки знаний при решении практического задания:

Оценка «отлично» –выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов практического задания и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка «хорошо» – выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» – выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых на практическое задание тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка «неудовлетворительно» – выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания выносимых на практическое задание вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

Критерии оценки знаний при проведении опроса:

Оценка «отлично»–выставляется за полный ответ на поставленный вопрос с включением в содержание ответа лекции, материалов учебников, дополнительной литературы без наводящих вопросов.

Оценка «хорошо» – выставляется за полный ответ на поставленный вопрос в объеме лекции с включением в содержание ответа материалов учебников с четкими положительными ответами на наводящие вопросы преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» – выставляется за ответ, в котором озвучено более половины требуемого материала, с положительным ответом на большую часть наводящих вопросов.

Оценка «неудовлетворительно» – выставляется за ответ, в котором озвучено менее половины требуемого материала или не озвучено главное в содержании вопроса с отрицательными ответами на наводящие вопросы или студент отказался от ответа без предварительного объяснения уважительных причин.

Критерии оценки знаний при проведении зачета

Оценка «зачтено»– дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Могут быть допущены недочеты в определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа.

Оценка «незачтено» – допущены грубые ошибки при определении сущности раскрываемых понятий, теорий, явлений, вследствие непонимания обучающимся их существенных и несущественных признаков и связей. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть конкретные проявления обобщенных знаний не показано.

8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная учебная литература

1. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - 3-е изд. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 256 с. - ISBN 978-5-394-03469-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091545> – Режим доступа: по подписке.

2. Инвестиционный анализ: Учебное пособие/Колмыкова Т. С., 2-е изд., переработ. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 204 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-009798-5 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/457662>

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 // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/94202.html> — Режим доступа: для авторизир. пользователей

Дополнительная учебная литература

1. Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеря-

ев, Р. С. Голов. — 4-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2019. - 418 с. - ISBN 978-5-394-03213-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093188> – Режим доступа: по подписке.

2. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: Учебное пособие / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 9-е изд. - М.:Дашков и К, 2018. - 544 с.: 60x84 1/16 ISBN 978-5-394-02150-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/339372>

3. Инвестиционный анализ : учебное пособие / И. С. Межов, Ю. И. Растова, С. Н. Бочаров, С. И. Межов ; под редакцией И. С. Межова, Ю. И. Растовой. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018. — 432 с. — ISBN 978-5-7782-3483-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/91717.html>— Режим доступа: для авторизир. пользователей

4. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Маркова Г.В. - М.:КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 144 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/937843>

5. Экономическая оценка инвестиций / Плотников А.Н., Плотников Д.А. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 120 с.: 60x90 1/16 ISBN 978-5-16-105481-9 (online) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/754398>

9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Перечень ЭБС

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

Перечень Интернет сайтов:

1. Википедия – свободная энциклопедия [Электронный ресурс]: Режим доступа: <https://ru.wikipedia.org/wiki/>.

2. Журнал «Проблемы прогнозирования»
<http://www.ecfor.ru/fp/index.php>;

3. Журнал «Экономика региона»
http://www.uiec.ru/zhurnal_yekonomika_regiona/o_zhurnale/;

4. Журнал «ЭкспертЮГ» <http://expertsouth.ru/magazine/>;

5. Информационно-правовой портал «Гарант» [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.garant.ru/>.

6. Информационный сайт GAAP.RU, содержащий методические материалы по финансовому, управленческому учету, аудиту в России и в соответствии с МСФО – <http://gaap.ru> и др.

7. Научная электронная библиотека - <http://elibrary.ru/defaultx.asp>;

8. Научная электронная библиотека www.eLIBRARY.RU;

9. Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского ГАУ <http://ej.kubagro.ru/archive.asp?n=109>

10. Полпред (www.polpred.com)

11. Публичная Электронная Библиотека (области знания: гуманитарные и естественнонаучные) - <http://lib.walla.ru/>;

12. Электронная библиотека IQlib (образовательные издания, электронные учебники, справочные и учебные пособия) - <http://www.iqlib.ru/>;

10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

1. Инвестиционная оценка стратегических решений: учеб.-метод. пособие / В. И. Гайдук, Г. В. Комлацкий, А. В. Кондрашова. – Краснодар: КубГАУ, 2018. – 52 с. – Режим доступа: https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicionnaja_ocenka_strategicheskikh_reshenii_433060_v1_.PDF

2. Инвестиционный анализ : метод. рекомендации / сост. Е. А. Шибанихин. – Краснодар :КубГАУ, 2019. – 66 с. Режим доступа: https://edu.kubsau.ru/file.php/123/MU_Investicionnyi_analiz_Shibanikhin_EA_2019_526310_v1_.PDF

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

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

- обеспечить взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействие посредством сети «Интернет»;

- фиксировать ход образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации по дисциплине и результатов освоения образовательной программы;

- организовать процесс образования путем визуализации изучаемой информации посредством использования презентаций, учебных фильмов;

- контролировать результаты обучения на основе компьютерного тестирования.

Перечень лицензионного ПО

№	Наименование	Краткое описание
1	Microsoft Windows	Операционная система
2	Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint)	Пакет офисных приложений

Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

№	Наименование	Тематика	Ссылка
1	Научная электронная библиотека eLibrary	Универсальная	https://www.elibrary.ru/defaultx.asp
2	Гарант	Правовая	http://www.garant.ru/
3	КонсультантПлюс	Правовая	http://www.consultant.ru/

12 Материально-техническое обеспечение для обучения по дисциплине

Планируемые помещения для проведения всех видов учебной деятельности

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

№ п/п	Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
1	Инвестиционный анализ	Помещение №221 ГУК, площадь — 101м ² ; посадочных мест — 95; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, для самостоятельной работы, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель), в т.ч для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ; технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран), в т.ч для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ; программное обеспечение: Windows, Office.	350044, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13

	<p>Помещение №114 ЗОО, площадь — 43м²; посадочных мест — 25; учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, для самостоятельной работы, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ</p> <p>специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель), в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ</p>	
--	--	--

13. Особенности организации обучения лиц с ОВЗ и инвалидов

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

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

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

Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ

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

	<p>др.;</p> <ul style="list-style-type: none"> – с использованием компьютера: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.; – при возможности устная проверка с использованием специальных технических средств (аудиосредств, средств коммуникации, звукоусиливающей аппаратуры и др.): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.
<i>С нарушением опорно-двигательного аппарата</i>	<ul style="list-style-type: none"> – письменная проверка с использованием специальных технических средств (альтернативных средств ввода, управления компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.; – устная проверка, с использованием специальных технических средств (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.; – с использованием компьютера и специального ПО (альтернативных средств ввода и управления компьютером и др.): работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др.

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

В ходе проведения промежуточной аттестации предусмотрено:

- предъявление обучающимся печатных и (или) электронных материалов в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья;
- возможность пользоваться индивидуальными устройствами и средствами, позволяющими адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом их индивидуальных особенностей;
- увеличение продолжительности проведения аттестации;
- возможность присутствия ассистента и оказания им необходимой помощи (занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, общаться с преподавателем).

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

Специальные условия, обеспечиваемые в процессе преподавания дисциплины

Студенты с нарушениями зрения

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

- возможность использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом индивидуальных особенностей и состояния здоровья студента;
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- использование чёткого и увеличенного по размеру шрифта и графических объектов в мультимедийных презентациях;
- использование инструментов «лупа», «прожектор» при работе с интерактивной доской;
- озвучивание визуальной информации, представленной обучающимся в ходе занятий;
- обеспечение раздаточным материалом, дублирующим информацию, выводимую на экран;
- наличие подписей и описания у всех используемых в процессе обучения рисунков и иных графических объектов, что даёт возможность перевести письменный текст в аудиальный;
- обеспечение особого речевого режима преподавания: лекции читаются громко, разборчиво, отчётливо, с паузами между смысловыми блоками информации, обеспечивается интонирование, повторение, акцентирование, профилактика рассеивания внимания;
- минимизация внешнего шума и обеспечение спокойной аудиальной обстановки;
- возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, на ноутбуке, в виде пометок в заранее подготовленном тексте);
- увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания и др.) на практических и лабораторных занятиях;
- минимизирование заданий, требующих активного использования зрительной памяти и зрительного внимания;
- применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы.

**Студенты с нарушениями опорно-двигательного аппарата
(маломобильные студенты, студенты, имеющие трудности передвижения и патологию верхних конечностей)**

- возможность использовать специальное программное обеспечение и специальное оборудование и позволяющее компенсировать двигательное нарушение (коляски, ходунки, трости и др.);

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

Студенты с нарушениями слуха (глухие, слабослышащие, позднооглохшие)

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить аудиальную форму лекции в плоскочечатную информацию;
- наличие возможности использовать индивидуальные звукоусиливающие устройства и сурдотехнические средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации; осуществлять взаимобратный перевод текстовых и аудиофайлов (блокнот для речевого ввода), а также запись и воспроизведение зрительной информации.
- наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию вербального материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;
- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала (структурно-логические схемы, таблицы, графики, концентрирующие и обобщающие информацию, опорные конспекты, раздаточный материал);
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;

- обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;
- особый речевой режим работы (отказ от длинных фраз и сложных предложений, хорошая артикуляция; четкость изложения, отсутствие лишних слов; повторение фраз без изменения слов и порядка их следования; обеспечение зрительного контакта во время говорения и чуть более медленного темпа речи, использование естественных жестов и мимики);
- чёткое соблюдение алгоритма занятия и заданий для самостоятельной работы (называние темы, постановка цели, сообщение и запись плана, выделение основных понятий и методов их изучения, указание видов деятельности студентов и способов проверки усвоения материала, словарная работа);
- соблюдение требований к предъявляемым учебным текстам (разбивка текста на части; выделение опорных смысловых пунктов; использование наглядных средств);
- минимизация внешних шумов;
- предоставление возможности соотносить вербальный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;
- сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего).

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

- наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации;
- наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию вербального материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;
- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала;
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;
- предоставление возможности соотносить вербальный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;
- сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего);

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате;
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, в виде пометок в заранее подготовленном тексте).
- применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы,
- стимулирование выработки у студентов навыков самоорганизации и самоконтроля;
- наличие пауз для отдыха и смены видов деятельности по ходу занятия.