

Документы
Информация о владельце: Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования "Самарский государственный экономический университет"
ФИО: Кандрашина Елена Александровна
Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»
Дата подписания: 08.07.2026 13:32:39
Уникальный программный ключ:
2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ И ИННОВАЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»

Уровень высшего образования: магистратура

Направление подготовки: 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки: Финансовый контроль, консалтинг и анализ бизнеса

Квалификация (степень) выпускника: магистр

Форма обучения: очная

Год набора (приема на обучение): 2026

Срок получения образования: 2 года

Объем: в зачетных единицах: 4 з.е.
в академических часах: 144 ак.ч.

г. Самара, 2026

Разработчики:

Кандидат экономических наук Наумова О. А.

Рабочая программа дисциплины (модуля) составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденного приказом Минобрнауки от 11.08.2020 № 939, с учетом трудовых функций профессиональных стандартов: "Бизнес-аналитик", утвержден приказом Минтруда России от 22.11.2023 № 821н.

Согласование и утверждение

№	Подразделение или коллегиальный орган	Ответственное лицо	ФИО	Виза	Дата, протокол (при наличии)
1	Кафедра учета, анализа и экономической безопасности	Заведующий кафедрой, руководитель подразделения, реализующего ОП	Татаровский Ю. А.	Рассмотрено	26.05.2026, № 12

1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)

Цель освоения дисциплины - Формирование компетенций в области комплексной аналитической оценки инвестиционных проектов и инновационных инициатив для обоснования эффективных управленческих решений

Задачи изучения дисциплины:

- Изучить современные методы и критерии оценки экономической эффективности инвестиционных и инновационных проектов (включая дисконтированные и недисконтированные показатели).;
- Развить навыки анализа и интерпретации факторов неопределенности и рисков, связанных с реализацией инвестиционных и инновационных решений.;
- Сформировать умение обосновывать выбор оптимальных вариантов вложения капитала и управления инновационными процессами по результатам аналитических исследований.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Компетенции, индикаторы и результаты обучения

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

УК-2.1 Планирует этапы жизненного цикла проекта

Знать:

УК-2.1/Зн1 Этапы и контрольные точки проекта

Уметь:

УК-2.1/Ум1 Строить дорожную карту проекта.

Владеть:

УК-2.1/Нв1 Инструментами календарного планирования проекта.

УК-2.2 Управляет проектом на всех этапах его жизненного цикла

Знать:

УК-2.2/Зн1 Механизмы управления проектами

Уметь:

УК-2.2/Ум1 Контролировать сроки, бюджет и ресурсы.

Владеть:

УК-2.2/Нв1 Навыками управления проектными рисками

ПК-1 Способен обосновывать подходы, используемые в бизнес-анализе

ПК-1.3 Прогнозирует риски, возникающие при реализации различных подходов, используемых в бизнес-анализе

Знать:

ПК-1.3/Зн1 Классификацию рисков и методы их количественной оценки

Уметь:

ПК-1.3/Ум1 Фидентифицировать риски и оценивать их влияние на бизнес

Владеть:

ПК-1.3/Нв1 Инструментами стресс-тестирования и сценарного анализа рисков

ПК-4 Способен разрабатывать стратегии управления изменениями в организации

ПК-4.1 Использует методы разработки стратегии и управления изменениями в организации

Знать:

ПК-4.1/Зн1 Модели стратегического управления изменениями

Уметь:

ПК-4.1/Ум1 Адаптировать методы изменений под специфику организации

Владеть:

ПК-4.1/Нв1 Алгоритмами внедрения стратегических преобразований в бизнес-процессы

3. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина (модуль) «Инвестиционный и инновационный анализ» относится к формируемой участниками образовательных отношений части образовательной программы и изучается в семестре(ах): 2.

В процессе изучения дисциплины студент готовится к решению типов задач профессиональной деятельности, предусмотренных ФГОС ВО и образовательной программой.

Компетенция	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины
ПК-1 - Способен обосновывать подходы, используемые в бизнес-анализе		
ПК-1.3 Прогнозирует риски, возникающие при реализации различных подходов, используемых в бизнес-анализе	Производственная практика: научно-исследовательская работа, Учебная практика: научно-исследовательская работа (получение первичных навыков научно-исследовательской работы)	Анализ корпоративной отчетности, Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Производственная практика: научно-исследовательская работа, Производственная практика: по профилю профессиональной деятельности, Производственная практика: преддипломная, Управленческий анализ, Экономический анализ и архитектура коммерческой организации
ПК-4 - Способен разрабатывать стратегии управления изменениями в организации		
ПК-4.1 Использует методы разработки стратегии и управления изменениями в организации	Управленческий анализ	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Производственная практика: преддипломная, Стратегический анализ коммерческих организаций, Управленческий анализ
УК-2 - Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла		
УК-2.1 Планирует этапы жизненного цикла проекта	Управленческий анализ	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Управление проектной деятельностью в профессиональной сфере, Управленческий анализ

УК-2.2 Управляет проектом на всех этапах его жизненного цикла	Управленческий анализ	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Управление проектной деятельностью в профессиональной сфере, Управленческий анализ
---	-----------------------	--

4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Период обучения	Общая трудоемкость (часы)	Общая трудоемкость (ЗЕТ)	Контактная работа (часы, всего)	Практические занятия (часы)	Групповая контактная работа (часы)	Индивидуальная контактная работа (часы)	Самостоятельная работа (часы)	Промежуточная аттестация
Второй семестр	144	4	12	12	2	0,3	95,7	Экзамен
Всего	144	4	12	12	2	0,3	95,7	34

5. Содержание дисциплины (модуля)

5.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий (часы промежуточной аттестации не указываются)

Наименование раздела, темы	Всего	Практические занятия	Самостоятельная работа
Раздел 1. Инвестиционный и инновационный анализ	110	12	95,7
Тема 1.1. Основы инвестиционного анализа	34	4	30
Тема 1.2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	40,7	4	35,7
Тема 1.3. Методы оценки эффективности инновационных проектов	35,3	4	30

5.2. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля/Оценочное средство
Текущий контроль	Тестирование

Промежуточная аттестация	Экзамен
--------------------------	---------

№ п/п	Наименование раздела	Вид контроля/ используемые оценочные материалы	
		Текущий	Промежут. аттестация
1	Инвестиционный и инновационный анализ	Тестирование	Экзамен

6. Оценочные материалы текущего контроля

1. Инвестиционный и инновационный анализ Тестирование

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
	Правильный ответ (ключ ответа)		
1	<p>При каком значении внутренней нормы доходности (IRR) проект считается экономически целесообразным?</p> <p>а) IRR меньше ставки дисконтирования б) IRR равен нулю в) IRR больше ставки дисконтирования г) IRR меньше инфляции</p> <p>Ответ: в) IRR больше ставки дисконтирования</p>		ПК-1, УК-2
2	<p>Что из перечисленного относится к инновациям с точки зрения управления проектом?</p> <p>а) Замена устаревшего оборудования на аналогичное новое б) Внедрение на рынок продукта с уникальными потребительскими свойствами в) Увеличение производственной мощности за счет покупки дополнительного станка г) Продление срока действия лицензии</p> <p>Ответ: б</p>		ПК-1, УК-2
3	<p>Какой метод оценки инвестиционных проектов НЕ учитывает временную стоимость денег?</p> <p>а) Чистая приведенная стоимость (NPV) б) Внутренняя норма доходности (IRR) в) Дисконтированный срок окупаемости (DPP) г) Простой срок окупаемости (PB)</p> <p>Ответ: г</p>		ПК-1, УК-2
4	<p>На каком этапе жизненного цикла инвестиционного проекта выполняется анализ чувствительности?</p> <p>а) На этапе инициации б) На этапе планирования и оценки в) На этапе реализации г) На этапе завершения</p> <p>Ответ: б</p>		ПК-1, УК-2
5	<p>Какой вид инноваций связан с изменением способов производства и оказания услуг?</p> <p>а) Продуктовые инновации б) Маркетинговые инновации в) Процессные инновации г) Организационные инновации</p> <p>Ответ: в</p>		ПК-1, УК-2
6	<p>Какой подход к обоснованию инвестиционного решения считается наиболее методологически корректным при наличии взаимоисключающих проектов?</p> <p>а) Выбор проекта с максимальным простым сроком окупаемости б) Выбор проекта с максимальным значением чистой приведенной стоимости (NPV) в) Выбор проекта с минимальным индексом рентабельности г) Выбор проекта с максимальной бухгалтерской рентабельностью</p> <p>Ответ: б</p>		ПК-1, УК-2
7	<p>При обосновании ставки дисконтирования для инновационного проекта с высокой неопределенностью наиболее адекватным подходом является:</p> <p>а) Использование безрисковой ставки б) Применение средневзвешенной стоимости капитала (WACC) без корректировок в) Использование WACC с добавлением премии за риск г) Использование ключевой ставки ЦБ</p> <p>Ответ: в</p>		ПК-1, УК-2
8	<p>Какой подход к учету рисков в инвестиционном анализе предполагает построение нескольких вариантов развития событий (оптимистичный, реалистичный, пессимистичный)?</p> <p>а) Анализ чувствительности б) Сценарный анализ в) Имитационное моделирование (метод Монте-Карло) г) Анализ безубыточности</p>		ПК-1, УК-2

	Ответ: Б	
9	<p>При обосновании целесообразности инновационного проекта в первую очередь необходимо подтвердить:</p> <p>а) Соответствие технологии текущим стандартам отрасли б) Наличие патентной чистоты и защищенности результата в) Техническую осуществимость и рыночный потенциал инновации г) Наличие квалифицированных кадров для реализации</p>	ПК-1, УК-2
	Ответ: В	
10	<p>Какой из перечисленных подходов используется для обоснования выбора между собственными и заемными источниками финансирования инвестиций?</p> <p>а) Дисконтирование денежных потоков б) Анализ эффекта финансового рычага в) Анализ точки безубыточности г) ABC-анализ</p>	ПК-1, УК-2
	Ответ: Б	
11	<p>Установите соответствие между этапом жизненного цикла инновационного проекта и его содержанием:</p> <p>Вид инвестиций</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Реальные инвестиции 2. Финансовые инвестиции 3. Интеллектуальные инвестиции 4. Портфельные инвестиции <p>Характеристика</p> <ol style="list-style-type: none"> А. Вложения в ценные бумаги и депозиты Б. Вложения в материальные и нематериальные активы В. Вложения в научные разработки и ноу-хау Г. Приобретение акций для получения дохода без контроля 	УК-2
	Ответ: 1-Б, 2-А, 3-В, 4-Г	
12	<p>Установите соответствие между показателем оценки эффективности и его сущностью:</p> <p>Показатель</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. NPV 2. IRR 3. Простой срок окупаемости 4. Индекс доходности <p>Сущность</p> <ol style="list-style-type: none"> А. Ставка, при которой NPV равен нулю Б. Период возврата вложенных средств без дисконтирования В. Отношение приведенных доходов к приведенным расходам Г. Разница между приведенными доходами и расходами 	УК-2
	Ответ: 1-Г, 2-А, 3-Б, 4-В	
13	<p>Установите соответствие между видом инновационной стратегии и ее характеристикой:</p> <p>Вид стратегии</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Наступательная 2. Оборонительная 3. Имитационная 4. Поглощение (аквизиционная) <p>Характеристика</p> <ol style="list-style-type: none"> А. Заимствование чужих разработок Б. Быстрый выход на рынок с новым продуктом В. Минимизация затрат на НИОКР Г. Удержание позиций и улучшение существующих продуктов 	УК-2
	Ответ: 1-Б, 2-Г, 3-В, 4-А	
14	<p>Установите правильную последовательность этапов управления инвестиционным проектом в рамках его жизненного цикла:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Инициация проекта (выработка идеи, предварительное обоснование) 2. Разработка проектной документации и бюджетирование 3. Оценка эффективности и выбор окончательного варианта 4. Реализация проекта и контроль исполнения 5. Завершение проекта и постпроектный анализ 	УК-2
	Ответ: 1 → 3 → 2 → 4 → 5	
15	<p>Установите правильную последовательность проведения анализа эффективности инновационного проекта:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Оценка инновационного потенциала и стадии жизненного цикла технологии 2. Формирование денежных потоков с учетом особенностей инновационного процесса 3. Анализ чувствительности к ключевым факторам неопределенности 4. Сравнение альтернативных вариантов инвестирования 5. Обоснование заключения о целесообразности реализации проекта 	УК-2

	Ответ:	1 → 2 → 3 → 4 → 5	
16	Разница между приведенной стоимостью будущих денежных поступлений и суммой первоначальных инвестиций называется _____.		УК-2
	Ответ:	Любой из вариантов: чистая приведенная стоимость, чистая текущая стоимость, ЧДД, чистый дисконтированный доход (или NPV)	
17	Процесс приведения будущих денежных потоков к текущему моменту времени называется _____.		УК-2
	Ответ:	дисконтирование	
18	Результат внедрения нового продукта, процесса или технологии, создающий дополнительную ценность для компании, называется _____.		УК-2
	Ответ:	инновация	
19	Первоначальные инвестиции в проект составляют 100 млн руб. Ожидаемый ежегодный денежный поток — 30 млн руб. в течение 5 лет. Ставка дисконтирования — 10%. Рассчитайте простой срок окупаемости (в годах) без учета дисконтирования. Ответ округлите до сотых.		УК-2
	Ответ:	3,33	
20	Первоначальные инвестиции — 200 млн руб. Денежные потоки по годам: 80, 90, 100, 110 млн руб. Ставка дисконтирования — 12%. Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости (DPP) с точностью до года (целое количество лет).		УК-2
	Ответ:	3	
21	Установите соответствие между подходом к анализу и областью его применения: Подход к анализу 1. Анализ чувствительности 2. Сценарный анализ 3. Имитационное моделирование 4. Анализ безубыточности Область применения А. Оценка вероятности достижения целевых показателей Б. Определение факторов, наиболее влияющих на NPV В. Сравнение вариантов развития с разными допущениями Г. Определение минимального объема продаж для покрытия затрат		ПК-1
	Ответ:	1-Б, 2-В, 3-А, 4-Г	
22	Установите соответствие между методом обоснования ставки дисконтирования и его характеристикой: Метод обоснования 1. Модель CAPM 2. Модель WACC 3. Кумулятивный метод 4. Метод сравнимых компаний Характеристика А. Учитывает стоимость собственного капитала через бета-коэффициент Б. Усредненная стоимость всех источников финансирования В. Учитывает премии за отраслевые и страновые риски Г. Основан на анализе доходности аналогичных проектов		ПК-1
	Ответ:	1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г	
23	Установите соответствие между типом инновационного проекта и подходом к его обоснованию: Тип инновационного проекта 1. Продуктовый (новый товар) 2. Процессный (изменение технологии) 3. Социальный (повышение безопасности) 4. Инфраструктурный (новое оборудование) Подход к обоснованию А. Акцент на оценке рыночного потенциала и жизненного цикла Б. Акцент на оценке экономии издержек и качества В. Акцент на нематериальных выгодах и социальной эффективности Г. Акцент на технической надежности и сопряженности с текущим процессом		ПК-1
	Ответ:	1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г	
24	Установите правильную последовательность действий при обосновании ставки дисконтирования для инновационного проекта: 1. Определение безрисковой ставки (доходность ОФЗ или аналоги) 2. Расчет отраслевого бета-коэффициента и корректировка на специфику инноваций 3. Определение премии за риск, связанный с новизной технологии и отсутствием рыночной истории 4. Учет странового риска и инфляционных ожиданий 5. Итоговое обоснование ставки дисконтирования в виде диапазона (не точки)		ПК-1
	Ответ:	1 → 2 → 4 → 3 → 5	

25	<p>Установите правильную последовательность обоснования подхода к учету рисков в инновационном проекте:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Идентификация ключевых факторов неопределенности (технологических, рыночных, ресурсных) 2. Оценка чувствительности NPV к изменению каждого фактора 3. Выбор наиболее адекватного метода учета рисков (корректировка ставки, сценарии, реальные опционы) 4. Проведение сценарного анализа с обоснованием вероятностей для каждого сценария 5. Включение результатов риск-анализа в итоговое заключение о целесообразности проекта 	ПК-1
	<p>Ответ: 1 → 2 → 4 → 3 → 5</p>	
26	<p>Метод обоснования инвестиционных решений, основанный на определении точки, в которой проект начинает приносить прибыль, называется анализом _____.</p>	ПК-1
	<p>Ответ: безубыточности, CVP-анализом, маржинальным</p>	
27	<p>Подход к обоснованию ставки дисконтирования, учитывающий безрисковую доходность, рыночную премию и систематический риск проекта, называется моделью _____. Запишите ответ латинскими буквами</p>	ПК-1
	<p>Ответ: CAPM</p>	
28	<p>Инвестиционный проект требует вложений 50 млн руб. Ожидаемый доход — 20 млн руб. в год в течение 3 лет. Ставка дисконтирования — 15%. Рассчитайте чистый приведенный доход (NPV) проекта (в млн руб.) и обоснуйте, следует ли принять проект (запишите числовое значение NPV). Округлите до целого числа в млн.руб</p>	ПК-1
	<p>Ответ: -4</p>	
29	<p>Предприятие рассматривает два альтернативных проекта. Проект А: NPV = 120 млн руб., инвестиции = 100 млн руб. Проект Б: NPV = 150 млн руб., инвестиции = 200 млн руб. Бюджет ограничен 150 млн руб. Рассчитайте индекс рентабельности (PI) для каждого проекта и определите, какой проект предпочтительнее. Напишите букву, обозначающую проект</p>	ПК-1
	<p>Ответ: А</p>	
30	<p>Процесс практического освоения и использования результатов научных исследований и разработок, направленный на создание нового или усовершенствованного продукта, технологии или метода управления, называется _____.</p>	ПК-1
	<p>Ответ: инновационная деятельность, инновационный процесс</p>	
31	<p>Какой тип стратегии управления изменениями предполагает постепенное внедрение инноваций без резкого нарушения сложившихся бизнес-процессов?</p> <ol style="list-style-type: none"> а) Реактивная стратегия б) Эволюционная стратегия в) Революционная стратегия г) Агрессивная стратегия 	ПК-4
	<p>Ответ: Б</p>	
32	<p>При разработке стратегии управления изменениями ключевым фактором успеха внедрения инноваций является:</p> <ol style="list-style-type: none"> а) Наличие достаточного бюджета б) Готовность организационной культуры к изменениям в) Высокая квалификация технических специалистов г) Наличие патентов и ноу-хау 	ПК-4
	<p>Ответ: Б</p>	
33	<p>При разработке стратегии инновационных изменений в первую очередь необходимо:</p> <ol style="list-style-type: none"> а) Провести техническое переоснащение производства б) Сформировать видение желаемого будущего состояния организации в) Уволить сотрудников, не поддерживающих изменения г) Увеличить расходы на рекламу 	ПК-4
	<p>Ответ: Б</p>	
34	<p>Какой подход к управлению изменениями делает акцент на вовлечение персонала и преодоление сопротивления через участие в принятии решений?</p> <ol style="list-style-type: none"> а) Директивный подход б) Технократический подход в) Партиципативный подход г) Административный подход 	ПК-4
	<p>Ответ: В</p>	
35	<p>При разработке стратегии управления изменениями инновационного характера наиболее критичным этапом является:</p> <ol style="list-style-type: none"> а) Техническая реализация проекта б) Поиск внешнего финансирования в) Преодоление сопротивления персонала и адаптация к новым условиям г) Регистрация интеллектуальной собственности 	ПК-4
	<p>Ответ: В</p>	

36	<p>Установите соответствие между типом инновационной стратегии и характеристикой поведения организации:</p> <p>Тип стратегии</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Наступательная 2. Оборонительная 3. Имитационная 4. Пассивная <p>Характеристика</p> <p>А. Компания внедряет инновации только под давлением конкурентов</p> <p>Б. Компания первой выводит на рынок новый продукт</p> <p>В. Компания совершенствует существующие продукты, удерживая долю рынка</p> <p>Г. Компания копирует успешные разработки лидеров с минимальными затратами</p> <p>Ответ: 1-Б, 2-В, 3-Г, 4-А</p>	ПК-4
37	<p>Установите соответствие между элементом модели McKinsey 7S и его характеристикой:</p> <p>Элемент модели</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Strategy (стратегия) 2. Structure (структура) 3. Systems (системы) 4. Shared Values (разделяемые ценности) <p>Характеристика</p> <p>А. Ценности и нормы, разделяемые в организации</p> <p>Б. Способы выполнения работы и бизнес-процессы</p> <p>В. План достижения конкурентных преимуществ</p> <p>Г. Организационная иерархия и распределение ответственности</p> <p>Ответ: 1-В, 2-Г, 3-Б, 4-А</p>	ПК-4
38	<p>Установите соответствие между фактором сопротивления изменениям и способом его преодоления:</p> <p>Фактор сопротивления</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Страх потери рабочего места 2. непонимание целей изменений 3. Отсутствие необходимых навыков 4. Приверженность старым методам работы <p>Способ преодоления</p> <p>А. Разработка системы наставничества и адаптации</p> <p>Б. Информирование, разъяснение преимуществ и видения</p> <p>В. Гарантии занятости, программы переобучения</p> <p>Г. Вовлечение в процесс принятия решений, демонстрация эффективности</p> <p>Ответ: 1-В, 2-Б, 3-А, 4-Г</p>	ПК-4
39	<p>Установите правильную последовательность этапов разработки стратегии управления инновационными изменениями:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Диагностика текущего состояния и анализ внешней среды 2. Формирование видения желаемого будущего и целей изменений 3. Разработка плана внедрения и распределение ресурсов 4. Реализация изменений с мониторингом промежуточных результатов 5. Оценка достигнутых результатов и корректировка стратегии <p>Ответ: 1 → 2 → 3 → 4 → 5</p>	ПК-4
40	<p>Установите правильную последовательность действий при внедрении инновационного проекта в организации:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Преодоление сопротивления персонала и формирование групп поддержки 2. Пилотное тестирование инновации на ограниченном участке 3. Масштабирование успешного опыта на всю организацию 4. Оценка готовности организации к инновации (культура, ресурсы, компетенции) 5. Разработка системы мотивации и обучения для вовлеченных сотрудников <p>Ответ: 4 → 1 → 5 → 2 → 3</p>	ПК-4
41	<p>Совокупность ценностей, норм, правил и моделей поведения, влияющих на готовность организации к инновациям, называется _____.</p> <p>Ответ: организационная культура (или инновационная культура)</p>	ПК-4
42	<p>Анализ, позволяющий определить, насколько изменится чистая приведенная стоимость проекта при изменении одного из ключевых факторов (цены, объема продаж, затрат и т.д.), называется анализом _____.</p> <p>Ответ: чувствительности</p>	ПК-4
43	<p>Перенос успешного опыта внедрения инновации с одного участка или подразделения на всю организацию называется _____.</p> <p>Ответ: масштабирование (или тиражирование)</p>	ПК-4
44	<p>Стратегия управления изменениями, основанная на активном вовлечении персонала в процесс принятия решений, называется _____ подходом.</p>	ПК-4

	Ответ:	партисипативным (или партисипативный подход)	
45	Ставка дисконтирования, при которой чистая приведенная стоимость инвестиционного проекта становится равной нулю, называется _____. Ответ напишите аббревиатурой латинскими буквами.		ПК-4
	Ответ:	IRR	

7. Оценочные материалы промежуточной аттестации

Экзамен второй семестр

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Иновационная стратегия организации и ее взаимосвязь с инвестиционным анализом		ПК-1, ПК-4, УК-2
	Ответ:	Иновационная стратегия организации определяет направления, масштаб и приоритеты иновационной деятельности в долгосрочной перспективе. Она тесно связана с инвестиционным анализом, поскольку реализация любой иновационной стратегии требует вложения значительных инвестиционных ресурсов. Выбор типа стратегии — наступательной, оборонительной, имитационной или пассивной — задает критерии отбора проектов, требуемый уровень доходности и допустимую степень риска. Инвестиционный анализ, в свою очередь, обеспечивает количественную оценку эффективности стратегических иновационных инициатив и их вклада в увеличение стоимости бизнеса. Стратегически ориентированный инвестиционный анализ включает оценку не только финансовых показателей, но и факторов конкурентоспособности, рыночного потенциала и технологического развития. Взаимосвязь стратегии и анализа позволяет обеспечить согласованность операционных и стратегических решений на всех этапах иновационного процесса. Без такой интеграции инвестиции в иновации становятся рискованными и несистемными.	
2	Понятие и классификация иноваций		ПК-1, ПК-4, УК-2
	Ответ:	Иновация представляет собой конечный результат внедрения нового или усовершенствованного продукта, технологического процесса, метода управления или маркетингового подхода, создающего дополнительную экономическую или социальную ценность. В отличие от изобретения и открытия, иновация обязательно доведена до практического использования и коммерциализации. Классификация иноваций осуществляется по ряду признаков: продуктовые и процессные; радикальные (базовые) и улучшающие (инкрементальные); технологические и организационно-управленческие. Также выделяют иновации по степени новизны для рынка (мировые, национальные, отраслевые) и по типу создаваемого эффекта (экономические, социальные, экологические). Особая категория — иновации-платформы, которые открывают возможности для последующих улучшений. Понимание классификации необходимо для выбора адекватных методов оценки эффективности и управления иновационным проектом на всех этапах его жизненного цикла.	
3	Дисконтирование как основа оценки инвестиционных проектов		ПК-1, ПК-4, УК-2
	Ответ:	Дисконтирование представляет собой метод приведения будущих денежных потоков к их текущей стоимости с учетом фактора времени и альтернативной доходности. Экономический смысл дисконтирования заключается в том, что денежная единица сегодня стоит дороже, чем та же единица в будущем, поскольку сегодняшние деньги можно вложить и получить дополнительный доход. Ставка дисконтирования отражает требуемую инвесторами доходность с учетом безрискового дохода, инфляции и премий за различные виды рисков. Основным результатом дисконтирования является расчет чистой приведенной стоимости (NPV), которая служит главным критерием экономической целесообразности проекта. Метод дисконтирования лежит в основе большинства современных подходов к оценке эффективности инвестиций, включая IRR, DPP и PI. Корректность выбора ставки дисконтирования определяет надежность всей последующей аналитической оценки.	
4	Чистая приведенная стоимость (NPV) и ее роль в оценке эффективности		ПК-1, ПК-4, УК-2
	Ответ:	Чистая приведенная стоимость (NPV) представляет собой разницу между дисконтированной стоимостью будущих денежных поступлений от проекта и величиной первоначальных инвестиций. Положительное значение NPV означает, что проект генерирует доходность выше установленной ставки дисконтирования и увеличивает стоимость компании на величину этого показателя. Отрицательный NPV свидетельствует о нецелесообразности реализации проекта, так как он не обеспечивает требуемой отдачи. Правило принятия инвестиционного решения по критерию NPV гласит: проект принимается, если $NPV > 0$, отклоняется при $NPV < 0$, а при равенстве нулю инвестору безразличен выбор. NPV является универсальным и наиболее теоретически обоснованным критерием, поскольку он учитывает временную стоимость денег, весь срок жизни проекта и абсолютную величину создаваемой стоимости. Основной недостаток — зависимость от точности прогнозов и выбора ставки дисконтирования.	
5	Внутренняя норма доходности (IRR) и критерии ее интерпретации		ПК-1, ПК-4, УК-2

	<p>Ответ: Внутренняя норма доходности (IRR) представляет собой ту ставку дисконтирования, при которой чистая приведенная стоимость проекта становится равной нулю. Экономически IRR отражает максимальную стоимость привлекаемого капитала, при которой проект остается безубыточным. Критерий принятия решения: проект считается приемлемым, если IRR превышает требуемую норму доходности (цену капитала), и неприемлемым, если IRR ниже этой нормы. IRR удобна для сопоставления проектов разного масштаба и понятна для менеджмента, поскольку выражается в процентах. Однако показатель имеет ограничения: он может давать некорректные результаты для нестандартных денежных потоков (со множеством смен знаков), а также для взаимоисключающих проектов разного масштаба и длительности. Поэтому IRR рекомендуется использовать совместно с NPV, особенно при обосновании выбора между альтернативными вариантами инвестирования.</p>	УК-2
6	<p>Срок окупаемости: простой и дисконтированный</p> <p>Ответ: Срок окупаемости показывает период времени, необходимый для возврата первоначальных инвестиций за счет денежных потоков, генерируемых проектом. Простой срок окупаемости рассчитывается без учета временной стоимости денег и определяется как отношение инвестиций к среднегодовому денежному потоку или путем суммирования чистых поступлений до покрытия вложений. Дисконтированный срок окупаемости учитывает приведенную стоимость будущих денежных потоков, что делает его более корректным с финансовой точки зрения. Чем короче срок окупаемости, тем быстрее возвращаются вложенные средства и тем ниже риски для инвестора. Основным достоинством показателя является его простота и наглядность, а недостатком — игнорирование денежных потоков после наступления окупаемости. Данный критерий часто используется как вспомогательный при оценке проектов с высокими рисками и быстрой сменой технологий.</p>	ПК-1, ПК-4, УК-2
7	<p>Индекс рентабельности инвестиций (PI) и область его применения</p> <p>Ответ: Индекс рентабельности инвестиций (PI) рассчитывается как отношение приведенной стоимости будущих денежных поступлений к приведенной стоимости инвестиционных затрат. Значение PI больше единицы говорит о том, что проект генерирует положительную чистую приведенную стоимость и является экономически целесообразным. Показатель особенно полезен при ограниченности инвестиционного бюджета, так как позволяет ранжировать проекты по эффективности использования каждой единицы вложенного капитала. В отличие от NPV, PI является относительным показателем, что делает его удобным для сравнения проектов разного масштаба. Однако PI не показывает абсолютную величину создаваемой стоимости, и его использование в качестве основного критерия может приводить к ошибочным выводам при выборе между крупными и мелкими проектами. Рекомендуется применять PI в качестве дополнительного критерия к NPV, особенно на этапе бюджетных ограничений.</p>	ПК-1, ПК-4, УК-2
8	<p>Методы оценки инновационных проектов: особенности и ограничения</p> <p>Ответ: Оценка инновационных проектов базируется на тех же методах дисконтирования, что и традиционные инвестиции, но имеет ряд существенных особенностей. Во-первых, для инноваций характерна высокая степень неопределенности, особенно на ранних стадиях, что требует расширенного анализа рисков и применения сценарного подхода. Во-вторых, прогнозирование денежных потоков для инновационных проектов осложняется отсутствием рыночной истории и наличием качественных факторов, не поддающихся точной количественной оценке. В-третьих, инновационные проекты часто создают опционные возможности — право на дальнейшее развитие, расширение или выход на смежные рынки, что требует применения метода реальных опционов. Также инновации могут иметь значительные внешние эффекты (экологические, социальные), которые не отражаются в финансовых потоках. Поэтому при оценке инновационных проектов необходима комплексная система критериев, включающая как количественные, так и качественные показатели.</p>	ПК-1, ПК-4, УК-2
9	<p>Учет неопределенности и рисков в инвестиционном анализе</p> <p>Ответ: Неопределенность в инвестиционном анализе означает невозможность однозначно предсказать будущие значения ключевых факторов проекта, а риск — вероятность отклонения фактических результатов от запланированных в сторону ухудшения. Основные методы учета рисков включают анализ чувствительности, который оценивает влияние изменения каждого фактора на NPV проекта. Сценарный анализ предполагает построение нескольких вариантов развития событий (оптимистичный, реалистичный, пессимистичный) и расчет NPV для каждого из них. Имитационное моделирование (метод Монте-Карло) позволяет получить распределение вероятностей возможных значений NPV с учетом корреляции факторов. Корректировка ставки дисконтирования является наиболее простым подходом: для более рискованных проектов применяется повышенная норма доходности. Выбор конкретного метода зависит от сложности проекта, доступности статистических данных и уровня квалификации аналитиков. Обоснованный учет рисков является обязательным условием качественного инвестиционного решения.</p>	ПК-1, ПК-4, УК-2
10	Сравнительный анализ альтернативных инвестиционных проектов	ПК-1, ПК-4, УК-2

Ответ:	Сравнительный анализ альтернативных проектов предполагает выбор лучшего варианта из нескольких взаимно исключающих друг друга возможностей вложения капитала. Основным критерием выбора является максимизация чистой приведенной стоимости (NPV), поскольку этот показатель отражает абсолютный прирост стоимости бизнеса. Дополнительными критериями выступают внутренняя норма доходности (IRR) и индекс рентабельности (PI), особенно при ограниченности бюджета. При сопоставлении проектов разной длительности применяется метод цепного повтора или расчет эквивалентного годового аннуитета (ЕАА). Важно также учитывать нефинансовые факторы: стратегическое соответствие проектов целям компании, риски, доступность ресурсов и сроки реализации. Все проекты должны оцениваться в сопоставимых условиях (единая ставка дисконтирования, одинаковый горизонт планирования). Итоговое решение должно быть документально обосновано с четкой аргументацией выбора.	УК-2
--------	---	------

7.1. Уровни овладения

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

Индикатор достижения компетенции: УК-2.1 Планирует этапы жизненного цикла проекта.

Уровень	Характеристика	Оценка в баллах
Повышенный	Достигнуто полное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент свободно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	81-100
Базовый	Достигнуто достаточное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент уверенно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	61-80
Пороговый	Достигнуто овладение минимально необходимыми знаниями, умениями и навыками. Студент владеет основной терминологией, умеет применять теоретические знания для решения поставленных задач в стандартных ситуациях.	41-60
Ниже порогового	Компетенция не освоена	0-40

Индикатор достижения компетенции: УК-2.2 Управляет проектом на всех этапах его жизненного цикла.

Уровень	Характеристика	Оценка в баллах
Повышенный	Достигнуто полное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент свободно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	81-100
Базовый	Достигнуто достаточное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент уверенно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	61-80
Пороговый	Достигнуто овладение минимально необходимыми знаниями, умениями и навыками. Студент владеет основной терминологией, умеет применять теоретические знания для решения поставленных задач в стандартных ситуациях.	41-60
Ниже порогового	Компетенция не освоена	0-40

Компетенция: ПК-1 Способен обосновывать подходы, используемые в бизнес-анализе.

Индикатор достижения компетенции: ПК-1.3 Прогнозирует риски, возникающие при реализации различных подходов, используемых в бизнес-анализе.

Уровень	Характеристика	Оценка в баллах
Повышенный	Достигнуто полное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент свободно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	81-100
Базовый	Достигнуто достаточное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент уверенно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	61-80
Пороговый	Достигнуто овладение минимально необходимыми знаниями, умениями и навыками. Студент владеет основной терминологией, умеет применять теоретические знания для решения поставленных задач в стандартных ситуациях.	41-60
Ниже порогового	Компетенция не освоена	0-40

Компетенция: ПК-4 Способен разрабатывать стратегии управления изменениями в организации.

Индикатор достижения компетенции: ПК-4.1 Использует методы разработки стратегии и управления изменениями в организации.

Уровень	Характеристика	Оценка в баллах
Повышенный	Достигнуто полное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент свободно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	81-100
Базовый	Достигнуто достаточное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент уверенно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	61-80
Пороговый	Достигнуто овладение минимально необходимыми знаниями, умениями и навыками. Студент владеет основной терминологией, умеет применять теоретические знания для решения поставленных задач в стандартных ситуациях.	41-60
Ниже порогового	Компетенция не освоена	0-40

8. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

8.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная литература

1. Инвестиционные решения в финансовом менеджменте: учебник для вузов / А. З. Бобылева, О. М. Пеганова, О. А. Львова [и др.] - Москва: Юрайт, 2026. - 133 с - 978-5-534-21118-4. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/590473> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

2. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. - Москва: Юрайт, 2026. - 439 с - 978-5-534-21629-5. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/585229> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

3. Румянцева, Е. Е. / Е. Е. Румянцева. - Москва: Юрайт, 2026. - 281 с - 978-5-534-10389-2. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/584792> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

Дополнительная литература

1. Тебекин, А. В. Инновационный менеджмент: учебник для вузов / А. В. Тебекин. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 404 с - 978-5-534-19329-9. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/600384> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

2. Щеголева, Н. Г. Технологии и финансовые инновации: учебник для вузов / Н. Г. Щеголева. - Москва: Юрайт, 2026. - 81 с - 978-5-534-16353-7. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/588885> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

8.2. Профессиональные базы данных и ресурсы «Интернет», к которым обеспечивается доступ обучающихся

Профессиональные базы данных

1. <https://minfin.gov.ru/> - Министерство финансов Российской Федерации (Минфин России)

2. <http://www.gks.ru/> - Профессиональная база данных «Официальная статистика» (Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики)

Ресурсы «Интернет»

Не используются.

8.3. Программное обеспечение и информационно-справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Перечень программного обеспечения

(обновление производится по мере появления новых версий программы)

1. «Альт-Инвест Сумм» версия 9, 450 рабочих мест;

Перечень информационно-справочных систем

(обновление выполняется еженедельно)

1. КонсультантПлюс СПС;

8.4. Специальные помещения, лаборатории и лабораторное оборудование

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран
---	---

Учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СИ
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СИ
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СИ
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СИ
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения