

Казахский национальный университет им. аль-Фараби
Высшая школа Экономики и бизнеса
Кафедра Финансы и учет

**ПРОГРАММА И
МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ
ПО ПРОВЕДЕНИЮ итогового экзамена ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Финансово-экономическое обоснование проектов

(наименование учебной дисциплины по учебному плану)

ФЕОР 102350

(шифр дисциплины по учебному плану)

научно-педагогическая направление по магистратуре «7М04127-
Финансы»

*(шифр и наименование образовательной программы в рамках
которой(ых) дисциплина реализуется)*

Алматы 2024 г.

Составитель:

Алиева Б.М., к.э.н., старший преподаватель
кафедры «Финансы и учет»

(Ф.И.О., ученая степень, ученое звание, должность)

Программа и методические рекомендации по проведению итогового экзамена по дисциплине **«Финансово-экономическое обоснование проектов»** рассмотрены и одобрены на заседании кафедры «Финансы и учет»

Протокол № 4 от «14» 10 2024 г.

Введение

По результатам обучения за 15 недель в конце проводится итоговый экзамен в письменной форме Офлайн.

Экзамен проводится по расписанию. Исчисление времени в расписании экзаменационной сессии/консультаций производится по времени г.Астана. Обучающиеся и преподаватели должны быть заранее информированы о графике экзаменов.

Формат экзамена – синхронный, это предполагает, что обучающийся сдает экзамен в режиме реального времени - «здесь и сейчас». За сдачей экзамена наблюдает дежурный и альтернативная комиссия.

Процесс сдачи письменного экзамена обучающимся предполагает автоматическую генерацию экзаменационного билета в ИС Univer, на который обучающемуся необходимо ответить письменно.

У обучающегося есть только 1 попытка сдачи экзамена.

Экзаменационные вопросы генерируются автоматически. В одном экзаменационном билете – 2 вопроса и 1 задача.

Процесс сдачи письменного экзамена предполагает автоматическое создание экзаменационного билета. Обучающемуся необходимо написать письменный ответ на листе с печатью деканата.

Длительность. Рекомендованное время на предоставление ответов на все вопросы билета: 120 минут.

Преподаватель или дежурный преподаватель:

- приветствует участников экзамена;
- оглашает регламент экзамена:
- время на подготовку,
- время на ответ;
- вскрывает конверт с экзаменационными билетами,
- раздает экзаменационные билеты;
- просит экзаменуемого показать оригинал документа, удостоверяющего личность (удостоверение личности или паспорт).

ЗАПРЕЩЕНО принимать экзамен по ID-карте и по ксерокопии документов, а также дополнительных источников информации (если это возможно со стороны обучающегося);
- предупреждает о запрете на использование дополнительных источников информации и наушников.

Вопросы экзамена по курсу составляются в соответствии с настоящей программой итогового экзамена, по темам дисциплины, представленным в разделе 1.

1. Темы, по которым будет составлены задания:

1. Правовое обеспечение и понятийный аппарат инновационно- инвестиционного анализа. Цель и задачи анализа инновационной и инвестиционной деятельности. Информационная база и факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность.
2. Определение и значение ФЭОП. Ключевые этапы финансово-экономического обоснования проекта.
3. Виды инновационно-инвестиционных проектов, последовательность их разработки и анализа. Характеристика разделов проектного анализа.
4. Инвестиционная программа организации. Функции бизнес-плана как инструмента управления проектом.
5. Концепция временной ценности денежных вложений. Операции дисконтирования и наращивания капитала.
6. Годовая процентная ставка и методы ее обоснования. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.

7. Косвенный и прямой метод оценки денежных потоков. Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта.
8. Прогнозирование проектных денежных потоков. Расчет денежных потоков при реализации и завершении проекта.
9. Система показателей инвестиционного проекта. Бухгалтерский метод расчета показателей инвестиционных проектов
10. Дисконтный метод оценки инвестиционных проектов. Выбор оптимального инвестиционного проекта
11. Система оценочных показателей эффективности инноваций
12. Анализ инвестиционной привлекательности организации- эмитента
13. Анализ цены и структуры источников средств финансирования инновационного и инвестиционного проектов.
14. Методы оценки средневзвешенной цены капитала. Методы привлечения финансовых ресурсов. Компромиссная модель структуры капитала
15. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска

Во время сдачи экзамена магистранты должны быть способны:

- продемонстрировать полученные знания по основам финансового менеджмента, структуре финансового планирования, методике оценки финансового состояния компании, стоимости и структуры капитала, эффективности инвестиционных проектов и путей достижения роста финансовой устойчивости и рыночной стоимости;
- анализировать, правильно понимать и интерпретировать финансовую информацию;
- демонстрировать знания и понимание в области оценки и управления финансовыми ресурсами, денежными потоками, активами и пассивами, портфелем ценных бумаг, финансовыми рискам;
- владеть методологией оценки эффективности финансового менеджмента в операционной, инвестиционной и финансовой деятельности компании.

Программные вопросы экзамена по дисциплине:

- 1 Понятие инвестиций. Объекты инвестирования.
- 2 Понятие инвестиций. Субъекты инвестиций.
- 3 Участие в инвестиционной деятельности /по закону об инвестициях и инвестиционной деятельности/.
- 4 Методы инвестирования и их краткая характеристика.
- 5 Содержание и этапы экспертизы инновационных проектов в РК.
- 6 Основные методы регулирования инвестиционной деятельности на трех уровнях: федеральном, региональном и уровне предприятия.
- 7 Понятие инвестиционного проекта. Фазы развития проекта.
- 8 Принципы оценки инвестиционных решений.
- 9 Критерии оценки инвестиционных решений /с позиции общества, предприятия, бюджета/.
- 10 Финансовая состоятельность проекта: понятие, методы оценки.
- 11 Инвестиционная привлекательность предприятия и проекта.
- 12 Оценка ликвидности инвестиционного проекта на основе бюджетного подхода.
- 13 Основные прогнозные формы для оценки финансовой состоятельности инновационных проектов.
- 14 Методы оценки инвестиций, основанные на бухгалтерском подходе.
- 15 Ставка сравнения и пороговое значение рентабельности: понятие, основные подходы к определению.
- 16 Ставка сравнения и стоимость капитала предприятия. Соотношение в условиях финансирования проекта за счет собственных, заемных средств.
- 17 Денежный поток от текущей деятельности: понятие, состав порядок расчета.

- 18 Денежный поток от инвестиционной деятельности: понятие, состав порядок расчета.
- 19 Чистая текущая доходность проекта: понятие, порядок расчета, сферы применения, недостатки.
- 20 Внутренняя норма доходности проекта: понятие, состав используемой для расчета информации, сферы применения. Проблемы использования для ранжирования проектов.
- 21 Модифицированная внутренняя норма доходности: понятие, экономическое содержание, порядок расчета.
- 22 Индекс выгодности инвестиций: понятие, сущность, порядок расчета, сфера применения.
- 23 Период окупаемости проектов с учетом фактора времени: понятие, порядок расчета, сфера применения.
- 24 Понятие риска и неопределенности при оценке инвестиционного проекта.
- 25 Вероятностный анализ для учета риска и неопределенности проекта.
- 26 Понятие критических точек при анализе инвестиционных решений.
- 27 Формула Фишера для учета инфляции при оценке проекта.
- 28 Стоимость капитала фирмы: понятие, общий подход к оценке.
- 29 Стоимость капитала фирмы: расчет стоимости собственного капитала на основе модели оценки капитальных активов.
- 30 Стоимость капитала фирмы: расчет на основе средневзвешенной с учетом заемного капитала и налоговых эффектов.
- 31 Понятие бета-коэффициента и его использования для оценки стоимости капитала фирмы.
- 32 Учет риска при оценке стоимости капитала.
- 33 Учет инфляции при оценке проекта: расчет в постоянных и текущих ценах.
- 34 Ставка сравнения при необходимости учета инфляции.
- 35 Понятие альтернативных проектов. Принципы оценки альтернативных проектов.
- 36 Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.
- 37 Временная оптимизация распределения инвестиций по нескольким проектам.
- 38 Пространственная оптимизация распределения инвестиций по нескольким проектам.
- 39 Принятие решений по оценке и отбору проектов на уровне народного хозяйства, региона.
- 40 Анализ чувствительности проектов.

2. Рекомендуемая для подготовки к экзамену учебная и нормативная литература:

(основная литература)

1. Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций: учебное пособие / Т.К. Руткаускас; под общ. ред. д. э. н., проф. Т.К. Руткаускас. Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2019 - 316 с.
2. Омарова А.К Организация финансирования инвестиций: Учебное пособие. /А.К. Омарова. – Алматы: «Қазақ университеті», 2019. – 165 с.
3. Васильева Н. К. Практикум по анализу инвестиционной деятельности коммерческой организации: кейсы, методики, решения: учеб.-метод. разработка/ Н.К. Васильева, В.Л. Зазимко, В.Е. Поляков. – Краснодар: КубГАУ, 2013. – 117 с.

(дополнительная литература)

1. Виленский П.Л. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Теория и практика: Учебное пособие – 4-е изд., перераб. и доп. / П.Л. Виленский, Н.В. Лившиц, С.А. Смоляк. – М.: Дело, 2016 – 1103 с.

Интернет-ресурсы:

1. Воробьева, Т.В. Управление инвестиционным проектом [Электронный ресурс]/ Т.В.

Воробьева. - Электрон. текстовые данные. - М.: Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), 2016. - 146 с.

Правила и регламент проведения итогового экзамена

1. Экзамен проводится по расписанию.
2. Перед экзаменом следует ознакомиться с Инструкцией по проведению итогового экзамена и с графиком, правилами, с требованиями инструкции по прокторингу.
3. За 30 минут до начала необходимо подготовиться к экзамену в соответствии с требованиями инструкции по проведению итогового экзамена.
4. Результаты тестирования могут быть пересмотрены по результатам мониторинга. Если студент нарушал Инструкцию по проведению итогового экзамена, его результат будет аннулирован.

ПО ИТОГАМ СДАЧИ ЭКЗАМЕНА

1. Экзаменационная комиссия проверяет письменные работы студентов.
2. Выставляют баллы в итоговую ведомость в ИС Univer. Время на выставление баллов в аттестационную ведомость за устный экзамен – 48 часов. Возможен пересмотр длительности по решению ДАВ.

**ПОЛИТИКА ОЦЕНИВАНИЯ
СТАНДАРТНЫЙ ЭКЗАМЕН: ПИСЬМЕННО**

№	Критерий/ балл	Дескрипторы				
		Отлично	Хорошо	Удовлетворительно	Неудовлетворительно	
		90–100% (27-30 баллов)	70–89% (21-26 баллов)	50–69% (15-20 баллов)	25–49% (8-14)	0–24% (0-7)
1 вопрос max - 30 баллов	Знание и понимание теории и концепции курса	Оценка «отлично» выставляется за ответ, который содержит исчерпывающее раскрытие вопроса, развернутую аргументацию каждого вывода и утверждения, построен логично и последовательно, подкреплен примерами из разработанных тем аудиторных занятий.	Оценка «хорошо» выставляется за ответ, который содержит полное, но не исчерпывающее освещение вопроса, сокращенную аргументацию основных положений, допускает нарушение логики и последовательности изложения материала. В ответе допускаются стилистические ошибки, неточное употребление терминов.	Оценка «удовлетворительно» выставляется за ответ, который содержит неполное освещение предложенных в билете вопросов, поверхностно аргументирует основные положения, в изложении допускает композиционные диспропорции, нарушения логики и последовательности изложения материала, не иллюстрирует теоретические положения примерами из разработанных конспектов аудиторных занятий.	Неправильное освещение поставленных вопросов, ошибочная аргументация, фактические и речевые ошибки, допущение неверного заключения.	Незнание основных понятий, теорий по дисциплине; Нарушение Правил проведения итогового контроля.
2 вопрос max - 30 баллов	Применение избранной методики и технологии к конкретным практическим заданиям	Полное выполнение учебного задания, развернутый, аргументированный ответ на поставленный вопрос с последующим решением практических задач курса;	Частичное выполнение учебного задания, неполный, местами аргументированный ответ на поставленный вопрос с неполным решением практических задач курса; неграмотное использование норм научного языка по курсу;	Материал излагается фрагментарно, с нарушением логической последовательности, допущены фактические и смысловые неточности, теоретические знания курса использованы поверхностно.	Нерациональный метод решения задания или недостаточно продуманный план ответа; неумение решать задания, выполнять задания в общем виде; допущение ошибок и недочетов, превосходящее норму.	Неумение применять знания, алгоритмы для решения заданий; неумение делать выводы и обобщения. Нарушение Правил проведения итогового контроля.

<p>3 вопрос</p> <p>max - 40 баллов</p>	<p>Оценивание и анализ применимости выбранной методики к предложенному практическому заданию, обоснование полученного результата</p>	<p>Последовательное, логичное и правильное обоснование научных положений и примененной методики и технологии, грамотность, соблюдение норм научного языка, допускаются 1-2 неточности в изложении материала, которые не влияют на верные в целом выводы (+визуализация результатов)</p>	<p>Допускаются неточности в использовании понятийного материала, незначительные погрешности в обобщениях и выводах, которые не влияют на хороший общий уровень выполнения задания.</p>	<p>3-4 Выводы по применимости обоснованных научных положений неконкретны и неубедительны, имеются стилистические и грамматические ошибки, а также неточности в обработке результатов практического решения</p>	<p>Задание выполнено с грубейшими ошибками, ответы на вопросы неполные, понятийный материал и аргументация использованы слабо.</p>	<p>Задание не выполнено, отсутствуют ответы на поставленные вопросы, материалы и инструменты анализа не использованы. Нарушение Правил проведения итогового</p>
--	---	---	--	--	--	---