



Рабочая программа дисциплины (РПД) разработана в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», профилю подготовки «Экономика и управление на предприятиях топливно-энергетического комплекса», утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12.01.2016 № 7 и соответствующего учебного плана.

Разработчик РПД:

к.э.н., доцент

(должность, степень, ученое звание)



(подпись)

В.С. Тихонов

(Ф.И.О.)

РПД рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Строительство  
« 25 » 06 2020 г., протокол № 6 .

Заведующий кафедрой



(подпись)

М.Е. Сапарёв

(Ф.И.О.)

Руководитель образовательной программы



(подпись)

О.В. Валеева

(Ф.И.О.)

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы .....	4
2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы .....	5
3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся .....	6
4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий .....	6
4.1. Содержание лекционных занятий .....	7
4.2. Содержание практических занятий .....	7
4.3. Содержание самостоятельной работы .....	8
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю) .....	8
6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) .....	8
7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля) .....	9
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля) .....	9
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля) .....	9
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационно-справочных систем .....	11
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю) .....	13
Дополнения и изменения к рабочей программе дисциплины (модуля) .....	14
Фонд оценочных средств .....	15
1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. ....	16
2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания. ....	16
3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие процесс формирования компетенций в ходе освоения образовательной программы .....	18
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций. ....	27
Аннотация рабочей программы дисциплины (модуля) .....	29

**1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю),  
соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

Таблица 1

№ п/п	Планируемые результаты освоения (код и наименование компетенции)	Планируемые результаты обучения (знания, умения, навыки)
<b>Профессиональные</b>		
1.	ПК-4 Умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	<p><b>Знать:</b>            З 1(ПК-4) –I            конъюнктуру и механизмы функционирования финансовых рынков, основные мировые и российские тенденции изменения законодательства по финансовой деятельности.            З 2(ПК-4) –I            приемы экономического анализа при принятии управленческих решений в области финансового менеджмента.            З 3(ПК-4) –I            методы оценки стоимости основных источников капитала, общей стоимости капитала и управления структурой капитала.            З 4(ПК-4) –I            роли финансовых рынков и институтов, инструментарий анализа финансового положения предприятия для выявления экономических проблем функционирования экономических производственных комплексов.</p> <p><b>Уметь:</b>            У 1(ПК-4) –I            производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов, сравнивать параметры финансовых продуктов и систематизировать финансовую информацию.            У 2(ПК-4) –I            использовать финансовую отчетность в качестве инструмента финансового управления и в качестве средства связи между предприятием и финансовым рынком.            У 3(ПК-4) –I            использовать теоретические знания в области управления активами предприятия, стоимостью и структурой капитала на практике.            У 4(ПК-4) –I            разрабатывать и осуществлять дивидендную и эмиссионную политику предприятия.            У 5(ПК-4) –I            принимать управленческие решения в отношении внеоборотных активов и оборотных средств, а также принимать инвестиционные решения по привлечению всех видов заемных средств в наиболее выгодных для предприятия объемах и формах.            У 6(ПК-4) –I            оценивать и анализировать финансовый потенциал, ликвидность и платежеспособность, финансовую устойчивость, прибыльность и рентабельность, инвестиционную привлекательность экономического субъекта.</p> <p><b>Владеть:</b>            В 1(ПК-4) –I            методами финансового управления предприятием, техниками финансового планирования и прогнозирования.            В 2(ПК-4) –I            навыками проведения исследований финансовых рынков, изучения предложений финансовых услуг, анализа состояния и прогнозирования изменений инвестиционного и финансового мировых рынков в условиях глобализации.            В 3(ПК-4) –I            методами оценки качества, достаточности и надежности информации по контрагентам для принятия инвестиционных решений.            В 4(ПК-4) –I</p>

		способностью обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования.
2.	ПК-15 Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	<b>Знать:</b> З 1(ПК-15) –I рыночные и специфические риски для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании. <b>Уметь:</b> У 1(ПК-15) –I проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании. <b>Владеть:</b> В 1(ПК-15) –I навыками проведения анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений.
3	ПК-16 Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	<b>Знать:</b> З 1(ПК-16) –I методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов. <b>Уметь:</b> У 1(ПК-16) –I осуществлять оценку инвестиционных проектов, финансовое планирование и прогнозирование с учетом роли финансовых рынков и институтов. <b>Владеть:</b> В 1(ПК-16) –I навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

## 2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к дисциплинам вариативной части блока Б.1.В.01 учебного плана по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», профилю подготовки «Экономика и управление на предприятиях топливно-энергетического комплекса».

В таблице 2 приведены предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций дисциплины в соответствии с матрицей компетенций ОП.

Таблица 2

№ п/п	Код и наименование компетенции	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины
<b>Профессиональные</b>			
1	ПК-4 Владение навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов, умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ.	Корпоративные финансы. Анализ финансово-экономической деятельности предприятий топливно-энергетического комплекса. Оценка бизнеса	Финансовый менеджмент. Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности. Производственная практика: преддипломная практика.
2	ПК-15 Умение моделировать бизнес-процессы и использовать методы реорганизации бизнес-процессов в практической деятельности организаций	Корпоративные финансы. Учебная практика: проектная практика Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и	Управление изменениями. Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности. Производственная

		опыта профессиональной деятельности	практика: преддипломная практика
3	ПК-16 Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Учебная практика: проектная практика.	Управление проектами. Учебная практика: проектная практика. Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности. Производственная практика: преддипломная практика

**3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся**

Таблица 3

Вид учебной работы	Всего часов	Курс 4
<b>Аудиторная контактная работа (всего)*</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
в том числе:	4	4
лекционные занятия (ЛЗ)*	6	6
практические занятия (ПЗ)*	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>Внеаудиторная контактная работа: КСР</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>Самостоятельная работа (всего)</b>	<b>121</b>	<b>121</b>
в том числе:	96	96
подготовка к практическому занятию	12	12
выполнение домашних заданий	13	13
подготовка реферата	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>Контроль</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>ИТОГО: час.</b>	<b>144</b>	<b>144</b>
<b>ИТОГО: з.е.</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

**4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий**

Таблица 4

№ раздела	Наименование раздела дисциплины	Виды учебной нагрузки и их трудоемкость, часы					
		Лекционные занятия	Практические занятия	КСР	СРС	Контроль	Всего часов
<b>1</b>	Теория инвестиционного анализа	1	2	-	40	-	43
<b>2</b>	Методология инвестиционного анализа	2	2	-	39	-	43
<b>3</b>	Инвестиционный анализ на промышленных предприятиях	1	2	-	42	-	45
<b>1-3</b>	Контактная внеаудиторная работа.	-	-	4	-	-	4
<b>1-3</b>	Подготовка к зачёту.	-	-	-	-	9	9
<b>Итого:</b>		<b>4</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>121</b>	<b>9</b>	<b>144</b>

#### 4.1. Содержание лекционных занятий

Таблица 5

№ ЛЗ	№ раздела	Тема лекционных занятий и перечень дидактических единиц	Количество часов*
		<b>4 курс</b>	
1	1	<b>Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность</b> Экономическое содержание и виды инвестиций. Структура инвестиций. Факторы влияния на инвестиционную деятельность Цели и задачи инвестиционного анализа. Структура инвестиционного анализа. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе Виды инвестиционных проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Технико-экономическое обоснование проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта	1
2	2	<b>Тема 2. Методология анализа. Виды анализа.</b> Макроэкономический анализ Микроэкономический анализ Технический анализ Анализ инвестиционных проектов в условиях риска Оценка эффективности инвестиционных проектов Методы оценки эффективности инвестиционных проектов Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта Анализ эффективности лизинговых операций Анализ инвестиционной привлекательности предприятия. Портфельный анализ	2
3	3	<b>Тема 3. Реальные инвестиции промышленных предприятий</b> Виды реальных инвестиций. Особенности оценки эффективности реальных инвестиций Анализ инвестиций на промышленных предприятиях Эффективность инвестиционных проектов на промышленных предприятиях	1
<b>Итого за курс:</b>			<b>4</b>
<b>Итого:</b>			<b>4</b>

#### 4.2. Содержание практических занятий

Таблица 6

№ ПЗ	№ раздела	Тема практического (семинарского) занятия и перечень дидактических единиц	Количество часов*
		<b>4 курс</b>	
1	1	<b>Тема 1. Количественный финансовый анализ и финансовые потоки</b> Расчет простых и сложных процентов. Дисконтирование финансовых потоков. Возможности программного пакета Excel для проведения анализа: пакет «Поиск решения»; пакет «Анализ данных». Разработка пользовательских таблиц для анализа. Формирование и структуризация исходных данных для анализа. Обработка исходных данных и проведение анализа	2
2	2	<b>Тема 2. Методологические основы инвестиционного анализа</b> Анализ финансовой отчетности и показателей деятельности предприятия. Проведение технического анализа графическим и количественным методами. Анализ экономической эффективности инвестиционных проектов. Анализ стоимости и структуры капитала. Анализ инвестиционной привлекательности. Портфельный анализ. Построение таблиц для расчета лизинговых платежей.	2
3	3	<b>Тема 3. Анализ инвестиционного проекта промышленного предприятия</b>	2

	Анализ денежных потоков проекта. Анализ финансовых показателей проекта. Анализ интегральных показателей эффективности проекта. Анализ инновационной составляющей проекта. Подготовка и обоснование выводов об эффективности инвестиционного проекта. Сбор, структуризация и обработки информации для целей инвестиционного анализа. Разработка плана проведения анализа. Формирование перечня критериев для проведения анализа. Проведение инвестиционного анализа проекта. Разработка отчетов, подготовка выводов.	
<b>Итого за курс:</b>		<b>6</b>
<b>Итого:</b>		<b>6</b>

#### 4.3. Содержание самостоятельной работы

Таблица 7

№ раздела	Вид самостоятельной работы и перечень дидактических единиц (рассматриваемых подтем, вопросов)	Количество часов
<b>4 курс</b>		
1	<b>Подготовка к практическим занятиям</b>	<b>32</b>
1	Анализ финансовых показателей деятельности предприятия	16
1	Подготовка обоснования распределения функций в студенческих командах с учетом личностных особенностей участников.	16
2	<b>Подготовка к практическим занятиям</b>	<b>32</b>
2	Определение низкоэффективных направлений деятельности.	16
2	Подготовка предложений по направлениям инвестирования.	16
3	<b>Подготовка к практическим занятиям</b>	<b>32</b>
3	Анализ эффективности альтернативных вариантов реальных инвестиций..	16
3	Обоснование выбора наиболее эффективного направления	16
1-3	<b>Решение задач</b>	<b>12</b>
1-3	<b>Подготовка реферата</b>	<b>13</b>
<b>Итого за курс:</b>		<b>121</b>
<b>Итого:</b>		<b>121</b>

#### 5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

Таблица 8

№ п/п	Автор(ы), наименование, место, год издания (если есть, указать «гриф»)	Ресурс НТБ СамГТУ
1	Беркович М.Н., Беркович И.Г. Беркович, М.Н. Экономическая оценка инвестиций : учеб.пособие / М. Н. Беркович, И. Г. Беркович; Самар.гос.техн.ун-т, Поволжский институт бизнеса .- 2-е изд., перераб. и доп..- Самара, 2013.- 137 с..- Режим доступа: <a href="https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu elib 1761">https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu elib 1761</a>	elib.samgtu.ru
2	Беркович М.Н., Беркович И.Г. Инвестиционный анализ : метод.указания практич.занятиям / Самар.гос.техн.ун-т, Поволжский институт бизнеса; сост.: М. Н. Беркович, И. Г. Беркович.- Самара, 2014.- 23 с..- Режим доступа: <a href="https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu elib 1756">https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu elib 1756</a>	elib.samgtu.ru
3	Беркович М.Н., Беркович И.Г. Инвестиционный анализ : метод.указания к выполнению курсовой работы по дисциплине / Самар.гос.техн.ун-т, Поволжский институт бизнеса; сост.: М. Н. Беркович, И. Г. Беркович.- Самара, 2014.- 41 с..- Режим доступа: <a href="https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu elib 1754">https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu elib 1754</a>	elib.samgtu.ru

#### 6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Фонд оценочных средств представлен в Приложении 1.

## 7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

Таблица 9

№ п/п	Автор(ы), наименование, место, год издания (если есть, указать «гриф»)	Ресурс НТБ СамГТУ
<b>Основная литература</b>		
1	Беркович М.Н., Беркович И.Г. Беркович, М.Н. Экономическая оценка инвестиций : учеб.пособие / М. Н. Беркович, И. Г. Беркович; Самар.гос.техн.ун-т, Поволжский институт бизнеса .- 2-е изд., перераб. и доп..- Самара, 2013.- 137 с..- Режим доступа: <a href="https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu elib 1761">https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu elib 1761</a>	elib.samgtu.ru
2	Чернов В.А., Баканова ред., Инвестиционный анализ: учебное пособие / Чернов В.А., ЮНИТИ-ДАНА, ред. Баканова М.И.: 2017.- Режим доступа: <a href="https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu iprbooks 81627">https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu iprbooks 81627</a>	elib.samgtu.ru
3	Чижик В.П., Рачек В.Л., Калинина Н.М. Инвестиционный анализ и управление инвестиционным портфелем фирмы: учебное пособие / Чижик В.П., Рачек В.Л., Калинина Н.М., Омский государственный институт сервиса, Омский государственный технический университет: 2012.- Режим доступа: <a href="https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu iprbooks 12697">https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu iprbooks 12697</a>	elib.samgtu.ru
<b>Дополнительная литература</b>		
1	Стешин А.И. Инвестиционный анализ: практическое пособие / Стешин А.И., Вузовское образование: 2013.- Режим доступа: <a href="https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu iprbooks 16343">https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu iprbooks 16343</a>	elib.samgtu.ru

## 8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. Электронно-библиотечная система IPRbooks (<http://www.iprbookshop.ru/>).
2. Электронно-библиотечная система СамГТУ (<https://elib.samgtu.ru/>)
3. Информационно-образовательный портал (<http://www.study.ru>)

## 9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

### 1. Методические указания при работе на лекции

До лекции студент должен просмотреть учебно-методическую и научную литературу по теме лекции для того, чтобы иметь представление о проблемах, которые будут подняты в лекции.

Перед началом лекции обучающимся сообщается тема лекции, план, вопросы, подлежащие рассмотрению, доводятся основные литературные источники. Весь учебный материал, сообщаемый преподавателем, должен не просто прослушиваться. Он должен быть активно воспринят, т. е. услышан, осмыслен, понят, зафиксирован на бумаге и закреплён в памяти. Приступая к слушанию нового учебного материала, полезно мысленно установить его связь с ранее изученным. Следя за техникой чтения лекции (акцент на существенном, повышение тона, изменение ритма, пауза и т. п.), необходимо вслед за преподавателем уметь выделять основные категории, законы и определять их содержание, проблемы, предполагать их возможные решения, доказательства и выводы. Осуществляя такую работу, можно значительно облегчить себе понимание учебного материала, его конспектирование и дальнейшее изучение.

### 2. Методические указания при подготовке и работе на практическом занятии

Практические занятия по дисциплине проводятся в целях выработки практических умений и приобретения навыков в решении профессиональных задач.

Подготовка обучающегося к практическому занятию производится по вопросам, разработанным для каждой темы практических занятий и (или) лекций. В процессе подготовки к практическим занятиям, необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной литературы.

Работа студентов во время практического занятия осуществляется на основе заданий, которые выдаются обучающимся в начале или во время занятия. На практических занятиях приветствуется активное участие в обсуждении конкретных ситуаций, способность на основе полученных знаний находить наиболее эффективные решения поставленных проблем, уметь

находить полезный дополнительный материал по тематике занятий. Обучающимся необходимо обращать внимание на основные понятия, расчетные формулы, алгоритмы, определять практическую значимость рассматриваемых вопросов. На практических занятиях обучающиеся должны уметь выполнить расчет по заданным параметрам или выработать определенные решения по обозначенной проблеме. Задания могут быть групповые и индивидуальные. В зависимости от сложности предлагаемых заданий, целей занятия, общей подготовки обучающихся преподаватель может подсказать обучающимся алгоритм решения или первое действие, или указать общее направление рассуждений. Полученные результаты обсуждаются с позиций их адекватности или эффективности в рассмотренной ситуации.

### **3. Методические указания по самостоятельной работе**

Организация самостоятельной работы обучающихся ориентируется на активные методы овладения знаниями, развитие творческих способностей, переход от поточного к индивидуализированному обучению с учетом потребностей и возможностей обучающегося.

Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной литературой, материалами периодических изданий и Интернета является наиболее эффективным методом получения дополнительных знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала.

Самостоятельная работа реализуется:

- - непосредственно в процессе аудиторных занятий;
- - на лекциях, практических занятиях;
- - в контакте с преподавателем вне рамок расписания;
- - на консультациях по учебным вопросам, в ходе творческих контактов, при ликвидации задолженностей, при выполнении индивидуальных заданий и т. д.;
- - в библиотеке, дома, на кафедре при выполнении обучающимся учебных и практических задач.

Эффективным средством осуществления обучающимся самостоятельной работы является электронная информационно-образовательная среда университета, которая обеспечивает доступ к учебным планам, рабочим программам дисциплин (модулей), практик, к изданиям электронных библиотечных систем.

#### **3.1. Методические указания при написании и оформлении реферата**

**Целью** написания рефератов является:

- привитие студентам навыков библиографического поиска необходимой литературы (на бумажных носителях, в электронном виде);
- привитие студентам навыков компактного изложения мнения авторов и своего суждения по выбранному вопросу в письменной форме, научно грамотным языком и в хорошем стиле;
- приобретение навыка грамотного оформления ссылок на используемые источники, правильного цитирования авторского текста;
- выявление и развитие у студента интереса к определенной научной и практической проблематике с тем, чтобы исследование ее в дальнейшем продолжалось в подготовке и написании курсовых и дипломной работы и дальнейших научных трудах.

Основные **задачи** студента при написании реферата:

- с максимальной полнотой использовать литературу по выбранной теме (как рекомендуемую, так и самостоятельно подобранную) для правильного понимания авторской позиции;
- верно (без искажения смысла) передать авторскую позицию в своей работе;
- уяснить для себя и изложить причины своего согласия (несогласия) с тем или иным автором по данной проблеме.

**Требования к содержанию:**

- материал, использованный в реферате, должен относиться строго к выбранной теме;
- необходимо изложить основные аспекты проблемы не только грамотно, но и в соответствии с той или иной логикой (хронологической, тематической, событийной и др.)
- при изложении следует сгруппировать идеи разных авторов по общности точек зрения или по научным школам;
- реферат должен заканчиваться подведением итогов проведенной исследовательской работы: содержать краткий анализ-обоснование преимуществ той точки зрения по рассматриваемому вопросу, с которой Вы солидарны.

## Структура реферата

1. Начинается реферат с титульного листа.
2. За титульным листом следует Оглавление. Оглавление - это план реферата, в котором каждому разделу должен соответствовать номер страницы, на которой он находится.
3. Текст реферата. Он делится на три части: введение, основная часть и заключение.
  - а) Введение - раздел реферата, посвященный постановке проблемы, которая будет рассматриваться и обоснованию выбора темы.
  - б) Основная часть - это звено работы, в котором последовательно раскрывается выбранная тема. Основная часть может быть представлена как цельным текстом, так и разделена на главы. При необходимости текст реферата может дополняться иллюстрациями, таблицами, графиками, но ими не следует «перегружать» текст.
  - в) Заключение - данный раздел реферата должен быть представлен в виде выводов, которые готовятся на основе подготовленного текста. Выводы должны быть краткими и четкими. Также в заключении можно обозначить проблемы, которые «высветились» в ходе работы над рефератом, но не были раскрыты в работе.
4. Список источников и литературы. В данном списке называются как те источники, на которые ссылается студент при подготовке реферата, так и все иные, изученные им в связи с его подготовкой. Работа, выполненная с использованием материала, содержащегося в одном научном источнике, является явным плагиатом и не принимается. Оформление Списка источников и литературы должно соответствовать требованиям библиографических стандартов.

## Объем и технические требования, предъявляемые к выполнению реферата.

Объем работы должен быть, как правило, не менее 12 и не более 20 страниц. Работа должна выполняться через полуторный интервал 14 шрифтом, размеры оставляемых полей: левое -30 мм, правое -10 мм, нижнее - 20 мм, верхнее - 20 мм. Страницы должны быть пронумерованы стояние между названием части реферата или главы и последующим текстом должно быть равно трем интервалам. Фразы, начинающиеся с «красной» строки, печатаются с абзацным отступом от начала строки, равным 1 см.

При цитировании необходимо соблюдать следующие правила:

- текст цитаты заключается в кавычки и приводится без изменений, без произвольного сокращения цитируемого фрагмента (пропуск слов, предложений или абзацев допускается, если не влечет искажения всего фрагмента, и обозначается многоточием, которое ставится на месте пропуска) и без искажения смысла;
- каждая цитата должна сопровождаться ссылкой на источник, библиографическое описание которого должно приводиться в соответствии с требованиями библиографических стандартов.

## 10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационно-справочных систем

Организовано взаимодействие обучающегося и преподавателя с использованием электронной информационной образовательной среды университета.

Таблица 10

№ п/п	Наименование	Производитель	Способ распространения (лицензионное или свободно распространяемое)
1	Adobe Reader	Adobe Systems Incorporated	свободно распространяемое
2	Текстовый редактор LibreOffice Writer v.6	LibreOffice под лицензией GNU LGPL	лицензионное
3	Средство создания и демонстрации презентаций LibreOffice Impress	LibreOffice под лицензией GNU LGPL	лицензионное
4	Справочно-правовая система «Консультант Плюс»	ООО Региональный Информационный Центр Общероссийской Сети Распространения Правовой Информации КонсультантПлюс	свободно распространяемое



## **11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

### **1. Лекционные занятия.**

Аудитории для лекционных занятий укомплектованы мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории (наборы демонстрационного оборудования (проектор, экран, компьютер / ноутбук), учебно-наглядные, учебно-методические пособия, тематические иллюстрации).

### **2. Практические занятия.**

Аудитории для практических занятий укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения (проектор, экран, компьютер/ноутбук).

### **3. Самостоятельная работа.**

Помещения для самостоятельной работы оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде СамГТУ:

- библиотека филиала (ауд.9);
- компьютерные классы (ауд.6).

УТВЕРЖДАЮ  
Директор филиала ФГБОУ ВО «СамГТУ»  
в г. Белебее Республики Башкортостан

\_\_\_\_\_ Л.М. Инаходова  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2020 г.

**Дополнения и изменения к рабочей программе дисциплины (модуля)**

**Б1.В.01.05 Инвестиционный анализ**

по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», профилю подготовки «Экономика и управление на предприятиях топливно-энергетического комплекса»  
на 20\_\_/20\_\_ уч.г.

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

- 1) .....
- 2) .....

Разработчик дополнений и изменений:

\_\_\_\_\_ (должность, степень, ученое звание) \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (ФИО)

Дополнения и изменения рассмотрены и одобрены на заседании кафедры  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г., протокол № \_\_\_\_.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (ФИО)

**Фонд оценочных средств  
для промежуточной аттестации обучающихся  
по дисциплине (модулю) Б1.В.01.05 Инвестиционный анализ**

---

<b>Направление подготовки (специальность)</b>	<b>38.03.02 Менеджмент</b>
<b>Направленность (профиль)</b>	<b>Экономика и управление на предприятиях топливно-энергетического комплекса</b>
<b>Квалификация</b>	<b>Бакалавр</b>
<b>Форма обучения</b>	<b>Заочная</b>
<b>Выпускающая кафедра</b>	<b>Строительство</b>
<b>Кафедра-разработчик</b>	<b>Строительство</b>

Белебей 2020 г

## 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.

Оценочные средства разработаны для оценки профессиональных (ПК-4, ПК-15, ПК-16) компетенций.

Компетенции и планируемые результаты обучения (дескрипторы): знания - З, умения - У, владения - В, характеризующие этапы формирования компетенций и обеспечивающие достижение планируемых результатов освоения образовательной программы (ОПОП), представлены в разделе 1 Рабочей программы дисциплины (таблица 1) в соответствии с матрицей компетенций и картами компетенций ОП (Приложения 1 к ОП).

Основными этапами формирования указанной компетенции в рамках дисциплины выступает последовательное изучение содержательно связанных между собой разделов (тем) учебных занятий.

### Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине «Инвестиционный анализ»

Таблица 1

№ п/п	Этапы формирования компетенции	Планируемые результаты обучения (дескрипторы)	Оценочные средства
1	2	3	4
1	<b>Раздел 1</b> Теория инвестиционного анализа	З 1(ПК-4)-I, З 2(ПК-4)-I З 3(ПК-4)-I З 4(ПК-4)-I, У 1(ПК-4)-I, У 2(ПК-4)-I, У 3(ПК-4)-I, У 4(ПК-4)-I, У 5(ПК-4)-I, У 6(ПК-4)-I, В 1, В 2(ПК-4)-I, В 3(ПК-4)-I, В 4(ПК-4)-I. З 1(ПК-15)-I, У 1(ПК-15)-I, В 1(ПК-15)-I. З 1(ПК-16)-I, У 1(ПК-16)-I, В 1(ПК-16)-I.	Реферат Решение задач
2	<b>Раздел 2</b> Методология инвестиционного анализа	З 1(ПК-4)-I, З 2(ПК-4)-I З 3(ПК-4)-I З 4(ПК-4)-I, У 1(ПК-4)-I, У 2(ПК-4)-I, У 3(ПК-4)-I, У 4(ПК-4)-I, У 5(ПК-4)-I, У 6(ПК-4)-I, В 1, В 2(ПК-4)-I, В 3(ПК-4)-I, В 4(ПК-4)-I. З 1(ПК-15)-I, У 1(ПК-15)-I, В 1(ПК-15)-I. З 1(ПК-16)-I, У 1(ПК-16)-I, В 1(ПК-16)-I.	Реферат Решение задач
3	<b>Раздел 3</b> Инвестиционный анализ на промышленных предприятиях	З 1(ПК-4)-I, З 2(ПК-4)-I З 3(ПК-4)-I З 4(ПК-4)-I, У 1(ПК-4)-I, У 2(ПК-4)-I, У 3(ПК-4)-I, У 4(ПК-4)-I, У 5(ПК-4)-I, У 6(ПК-4)-I, В 1, В 2(ПК-4)-I, В 3(ПК-4)-I, В 4(ПК-4)-I. З 1(ПК-15)-I, У 1(ПК-15)-I, В 1(ПК-15)-I. З 1(ПК-16)-I, У 1(ПК-16)-I, В 1(ПК-16)-I.	Реферат Решение задач
4	Промежуточная аттестация: экзамен.	З 1(ПК-4)-I, З 2(ПК-4)-I З 3(ПК-4)-I З 4(ПК-4)-I, У 1(ПК-4)-I, У 2(ПК-4)-I, У 3(ПК-4)-I, У 4(ПК-4)-I, У 5(ПК-4)-I, У 6(ПК-4)-I, В 1, В 2(ПК-4)-I, В 3(ПК-4)-I, В 4(ПК-4)-I. З 1(ПК-15)-I, У 1(ПК-15)-I, В 1(ПК-15)-I. З 1(ПК-16)-I, У 1(ПК-16)-I, В 1(ПК-16)-I.	Вопросы экзаменационных билетов

## 2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.

Карты формируемых компетенций в составе ОП (Приложение к ОП 1) включают:

- описание **этапов и уровней освоения компетенций** (изучение дисциплины «Инвестиционный анализ» по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», профилю подготовки «Экономика и управление на предприятиях топливно-энергетического комплекса», предусматривает освоение целевых компетенций)

- **характеристику** планируемых результатов обучения для каждого уровня освоения компетенции и показателей их проявления (дескрипторов): **владений, умений, знаний** (с соответствующей индексацией);

- **шкалу оценивания результатов обучения** (владений, умений, знаний) с описанием **критериев оценивания**.

Результаты обучения по дисциплине «Инвестиционный анализ», по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», профилю подготовки «Экономика и управление на предприятиях топливно-энергетического комплекса», определяются показателями и критериями оценивания сформированности компетенций на этапах их формирования.

## Критерии и шкала оценивания результатов изучения дисциплины на промежуточной аттестации

На этапе промежуточной аттестации используется система оценки успеваемости обучающихся, которая позволяет преподавателю оценить уровень освоения материала обучающимися. Критерии оценивания сформированности планируемых результатов обучения (дескрипторов) представлены в карте компетенции ОП.

### Критерии оценивания

**«Отлично»** – выставляется, если сформированность заявленных дескрипторов компетенций 86% и более (в соответствии с картами компетенций ОП) оценивается критериями «хорошо» и «отлично», при условии отсутствия оценки «неудовлетворительно»: студент показал прочные знания основных положений фактического материала, умение самостоятельно решать конкретные практические задачи повышенной сложности, свободно использовать справочную литературу, делать обоснованные выводы из результатов анализа конкретных ситуаций;

**«Хорошо»** – выставляется, если сформированность заявленных дескрипторов компетенций на 70% и более (в соответствии с картами компетенций ОП) оценивается критериями «хорошо» и «отлично», при условии отсутствия оценки «неудовлетворительно», допускается оценка «удовлетворительно»: обучающийся показал прочные знания основных положений фактического материала, умение самостоятельно решать конкретные практические задачи, предусмотренные рабочей программой, ориентироваться в рекомендованной справочной литературе, умеет правильно оценить полученные результаты анализа конкретных ситуаций;

**«Удовлетворительно»** – выставляется, если сформированность заявленных дескрипторов компетенций 50% и более (в соответствии с картами компетенций ОП) оценивается критериями «удовлетворительно», «хорошо» и «отлично»: обучающийся показал знание основных положений фактического материала, умение получить с помощью преподавателя правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой, знакомство с рекомендованной справочной литературой;

**«Неудовлетворительно»** – выставляется, если сформированность заявленных дескрипторов компетенций менее, чем 50% (в соответствии с картами компетенций ОП) оценивается критериями «удовлетворительно», «хорошо» и «отлично»: при ответе обучающегося выявились существенные пробелы в знаниях основных положений фактического материала, неумение с помощью преподавателя решать поставленные задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины. Соответствие критериев оценивания сформированности планируемых результатов обучения (дескрипторов) системам оценок представлено в таблице 2

### Шкала оценивания результатов

Таблица 2

Процентная шкала (при ее использовании)	Оценка в системе «неудовлетворительно – удовлетворительно – хорошо – отлично»
1	2
0-50%	Неудовлетворительно
50-69%	Удовлетворительно
70-85%	Хорошо
86-100%	Отлично

**Критерии и шкала оценивания результатов изучения дисциплины во время занятий  
(текущий контроль успеваемости)  
Критерии оценки реферата**

Таблица 3

Шкала оценивания	Критерии оценки	Кол-во баллов
«Отлично»	основные требования к реферату и его защите 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; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.	(26-35) баллов
«Хорошо»	имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод.	(16-25) баллов
«Удовлетворительно»	тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы	(10-15) баллов
«Неудовлетворительно»	выставляется студенту, если он не владеет перечисленными навыками	(0) баллов

**Критерии оценки решения задач**

Таблица 4

Шкала оценивания	Критерии оценки	Кол-во баллов
«Отлично»	(86 – 100)% правильных ответов	(36-45) баллов
«Хорошо»	(71 – 85)% правильных ответов	(26-35) баллов
«Удовлетворительно»	(65 – 70)% правильных ответов	(16-25) баллов
«Неудовлетворительно»	(менее 65)% правильных ответов	(0-15) баллов

**Общие критерии и шкала оценивания результатов для допуска к промежуточной аттестации**

Таблица 5

Наименование оценочного средства		Балльная шкала
1.	Реферат	35
2.	Решение задач	45
Итого:		80 баллов

Минимальное количество баллов для допуска к промежуточной аттестации - 28 баллов.

**3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие процесс формирования компетенций в ходе освоения образовательной программы**

**1. Формы текущего контроля успеваемости**

**Примерный перечень тем для реферата**

1. Понятие и виды инвестиционного анализа.
2. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
3. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
4. Теория и методы принятия инвестиционных решений.

5. Организация финансирования инвестиций.
6. Инновации и инвестиционная деятельность.
7. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
8. Источники и методы финансирования инвестиций.
9. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций.
10. Лизинг как форма инвестирования.
11. Инвестиционное кредитование.
12. Анализ тенденций и оценка эффективности иностранных инвестиций в России.
13. Понятие и виды инвестиционных проектов.
14. Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
15. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
16. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
17. Цель и задачи инвестиционного анализа.
18. Виды и методы инвестиционного анализа.
19. Информационное обеспечение и компьютерные технологии инвестиционного анализа.
20. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов
21. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Понятие и виды денежных потоков инвестиционных проектов.
24. Теоретические основы дисконтирования
25. Критерии экономической эффективности инвестиций.
26. Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.
27. Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инвестиционных проектов
28. Понятие и виды инвестиционных рисков.
29. Анализ и оценка рисков при разработке инвестиционных проектов.
30. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
31. Пути снижения инвестиционных рисков.
32. Методы учета факторов риска и неопределенности в инвестиционных расчетах.
33. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.
34. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций.
35. Анализ факторов, определяющих инвестиционные качества финансовых инструментов инвестирования.
36. Оценка и анализ эффективности отдельных финансовых инструментов.
37. Оценка и анализ эффективности портфелей финансовых инвестиций.
38. Анализ и оценка эффективности инновационных проектов.
39. Особенности оценки крупномасштабных проектов.
40. Инвестиционные городские программы.
41. Компьютерные технологии в оценке и экспертизе инвестиционных проектов.
42. Анализ методических подходов к оценке эффективности инвестиций.

### **Примерный перечень задач для практических занятий**

#### **Задание № 1 практических занятий.**

Количественный финансовый анализ и финансовые потоки

Содержание задания.

1. Расчет простых и сложных процентов.
2. Дисконтирование финансовых потоков.
3. Расчет реальных процентов с учетом инфляции.
4. Расчет показателей финансовых потоков

#### **Решение задач.**

Задача 1.

Выбрать наиболее доходный способ вложения капитала на 9 лет, если предприятие может продать на рынке автомобиль по цене 400 тыс.руб. и вложить вырученные деньги в банк под 15% годовых на условиях сложного процента. В случае эксплуатации автомобиля через 9 лет остаточная стоимость его составит 100 тыс.руб. Ежегодный доход от использования машины – в среднем 120 тыс.руб.

Задача 2.

От эксплуатации автомобиля предприятие может получать в течение 8 лет доход в размере 140 тыс.руб. в год. Какую минимальную сумму предприятие должно получить от

продажи автомобиля, чтобы в случае вложения вырученных денег в банк под 20% годовых на 8 лет иметь доход не ниже, чем результат от эксплуатации машины? Остаточная стоимость автомобиля через 8 лет будет равна 100 тыс.руб..

Задача 3.

Предприятие получило кредит на два года в размере 1 млн.руб. с условием возврата 1,15 млн.руб. Определить размер процентной ставки и дисконт.

Задача 4.

Объем инвестиций в основные средства составляет 800 000 руб. Целесообразный срок использования инвестиционного проекта – 5 лет. Проект позволяет получить годовые суммы доходов в следующих размерах: 248000; 304000; 276000; 332000; 360000 руб. При этом годовая норма амортизации равна 10 %. Налог на прибыль – 20 %.

Рассчитать норму прибыли на инвестированный капитал по первому и второму способам, используя показатель чистой прибыли.

Задача 5.

Инвестиции в каждый из двух проектов составляют по 600 млн. руб. Поступление доходов по трем годам от первого проекта составили: 80 млн.руб., 90 млн.руб., 70 млн.руб., а по второму проекту - 60 млн.руб., 60 млн.руб. и 100 млн.руб. Определить экономически более выгодный проект при ставке дисконтирования 12%.

Задача 6.

Имеются два контракта на возведение одного и того же объекта в 300 млн. руб. и 600 млн. руб. Предполагается привлечение кредита на срок 4 года под 20% годовых или на срок 5 лет под 25% годовых. Определить экономически выгодный вариант строительства при ставке сравнения 18%.

Задача 7.

На основе приведенных ниже данных требуется определить: окупаемость капитальных затрат; простую норму прибыли; основные направления работы, обеспечивающие повышение экономической эффективности инвестиций.

Объем реализации продукции за рассматриваемые периоды составит 11 000 тыс. руб.; прирост реализации за счет капитальных затрат равен 20%; рентабельность производства 18%; капитальные затраты периодов 450 тыс. руб. Отчисления от прибыли в бюджет 20%.

Задача 8.

Рассчитать реальную процентную ставку, если длительность шага расчетов равна 1 месяцу, темп инфляции составляет 2% в месяц, номинальная процентная ставка – 8% в месяц.

Задача 9.

Кредит выдается организации под реальную процентную ставку, равную 11% в год с ежеквартальной выплатой процентов. Требуется определить номинальную процентную ставку при годовых темпах инфляции меняющихся от 5 до 15%.

Задача 10.

По прогнозу закупка торгового оборудования стоимостью в 20 тыс.руб. будет приносить доход в размере 7 тыс. руб. за каждый год в течение 9 лет. В случае вложения этих средств в банк предполагается ежегодный доход в размере 12%. На основе индекса рентабельности инвестиций определить, следует ли принять проект по закупке и использованию оборудования.

Задача 11.

Рассчитать индекс дисконтированной доходности, если чистый дисконтированный эффект ожидаемого ИП равен 23,71 млн. руб. Срок эксплуатации инвестиций рассчитать на 4 года. Ожидаемая сумма поступлений от проекта равна 116 млн. руб. через 4 года. Общие затраты за весь период эксплуатации инвестиций составят 20 млн. руб. Капитальные вложения в сумме за весь период инвестирования равны 60 млн. руб. Норма дисконта определена в размере 11% в год.

Задача 12.

Предприятие приобрело по договору лизинга оборудование для нового цеха. Стоимость оборудования – 3 000 тыс.руб. Срок договора – 12 месяцев. Нормативный срок службы оборудования – 5 лет, норма амортизации – 20% в год. Лизингодатель для приобретения оборудования использовал банковский кредит по ставке 20% годовых. Предусмотренный в договоре лизинга процент комиссионного вознаграждения составляет 12% в год.

В рамках договора лизинга лизингодатель имел расходы по следующим дополнительным услугам: консалтинговые услуги – 10 тыс.руб.; обучение персонала – 50 тыс.руб.

В договоре установлено, что лизингополучатель сможет выкупить оборудование, рассчитайте сумму лизинговых платежей, если: лизинговый платеж облагается НДС по ставке 20%, лизинговые взносы осуществляются ежеквартально по убывающей стратегии выплат.

Задача 13.

Предприятие планирует купить комплект технологического оборудования стоимостью 800 тыс.руб. сроком службы – 5 лет. Оборудование будет приобретаться за счет кредита на 5 лет под 10% годовых. Возвращение кредита предполагается с 1-го года эксплуатации оборудования равными частями.

Предполагаемая выручка от реализации продукции составит в 1-й год – 1000 тыс.руб.; во 2-й – 1200 тыс.руб.; в 3-й – 1400 тыс.руб.; в 4-й – 1500 тыс.руб.; в 5-й – 1500 тыс.руб.. Переменные затраты на производство продукции в 1-й год – 500 тыс.руб.; во 2-й – 650 тыс.руб.; в 3-й – 760 тыс.руб.; в 4-й – 900 тыс.руб.; в 5-й – 1100 тыс.руб.

Предполагается ежегодный темп инфляции – 6%. Налог на прибыль – 20%. Предприятие хочет получить «чистую» норму доходности инвестиций 8%.

Установите изменение какого параметра – увеличение процентов за кредит в 2 раза (с 10 до 20%) или рост инфляции в 2 раза (с 6 до 12%) – окажет большое влияние на изменение эффективности проекта. Оценку выполните на основе NPV.

Задача 14.

Определить целесообразность строительства предприятия, имеющего следующие характеристики инвестиционного цикла:

Срок строительства – 2 года; требуемая величина инвестиций в текущих ценах: 1-й год – 400 млн.руб., 2-й год – 800 млн.руб.; срок службы предприятия – 15 лет.

Ежегодный объем продаж в течение первых 5 лет эксплуатации составляет соответственно 40, 60, 120, 240, 200 тыс.ед. изделия.

Цена за единицу в текущих ценах 1-го года эксплуатации 3000 руб./ед. с ежегодным ростом в дальнейшем на 5%.

Затраты на сырье и материалы в текущих ценах 1-го года эксплуатации – 1200 руб./ед. с ежегодным ростом в дальнейшем на 6%, заработная плата в текущих ценах 1-го года – 600 руб./ед. с ежегодным ростом на 3%.

Прочие постоянные затраты по годам эксплуатации соответственно 20, 22, 24, 27, 29 млн.руб.

Налог на прибыль – 20%. Инвестиции осуществляются за счет собственных средств, требуемая доходность инвестиций – 20%.

Ежегодный прогнозируемый темп инфляции: 1 – 0% , 2 – 12%, 3 – 10%, 4 – 6%, 5 – 5%, 6 – 3%, 7 – 3%.

## **Задание № 2 практических занятий.**

Методологические основы инвестиционного анализа.

Содержание задания.

1. Анализ финансовой отчетности и показателей деятельности предприятия.
2. Проведение технического анализа графическим и количественным методами.
3. Анализ экономической эффективности инвестиционных проектов.
4. Анализ стоимости и структуры капитала.
5. Анализ инвестиционной привлекательности.
6. Портфельный анализ

## **Решение задач.**

Задача 1.

Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющихся у него 5 000 000 руб.

В первом варианте предприятие инвестирует в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через 6 лет (срок инвестиционного проекта) может быть продано за 400 000 руб. Чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в 1 050 000 руб.

Согласно второму варианту предприятие может инвестировать деньги в оборотный капитал (товарно-материальные запасы, увеличение дебиторской задолженности) и это позволит получать 800 000 руб. годового чистого денежного дохода в течение тех же шести лет. Необходимо учесть, что по окончании этого периода рабочий капитал высвобождается (продаются товарно-материальные запасы, закрывается дебиторская задолженность). Какой вариант следует предпочесть, если предприятие рассчитывает на 12% доходности на инвестируемые им денежные средства?

Задача 2.

Предприятие планирует как минимум 14 % рентабельности при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 4 200 000 руб. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к 750 000 руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 15 лет использования оборудования. Вычислите чистое современное значение проекта, предположив нулевую остаточную стоимость оборудования через 15 лет.

Задача 3.

Компания планирует приобрести новое оборудование по цене 1 800 000 руб., которое обеспечивает 1 000 000 руб. экономии затрат (в виде входного денежного потока) в год в течение трех ближайших лет. За этот период оборудование подвергнется полному износу. Стоимость капитала предприятия составляет 16%, а ожидаемый темп инфляции - 10% в год. На основании результатов анализа необходимо обосновать решение по реализации проекта: принять к реализации или нет?

Задача 4.

Для приобретения нового оборудования необходимы денежные средства в сумме 1000 тыс. руб., которые обеспечат ежегодное получение денежных поступлений после уплаты налогов в сумме 25 тыс. руб. в течение 6 лет без существенных ежегодных колебаний. Хотя оборудование после 6 лет эксплуатации не будет полностью изношено, тем не менее, вряд ли возможно предполагать, что на этот момент времени его стоимость будет превышать стоимость лома. Затраты на ликвидацию будут возмещены за счет выручки от продажи лома. Линейная амортизация за эти 6 лет (166 667 руб. за год) будет соответственно включена в сумму денежных поступлений, которые составят 250 тыс. руб.

Оцените предлагаемый проект.

Задача 5.

Предприятию на плановый год необходимо оставить оптимальный инвестиционный портфель при выделении инвестиционных ресурсов в размере 30 000 тыс.руб.. в соответствии с капитальным бюджетом предприятия.

Предприятие может участвовать в реализации четырех инвестиционных проектов.

Проект А : инвестиции в начале 1- го года – 3 000 тыс.руб., при этом доход будет получен в конце 3-го года в размере 15 000 тыс.руб.;

Проект Б: инвестиции в начале 1-го года – 10 000 тыс.руб., при этом доходы по 4 500 тыс.руб. будут получены в конце 1,2 и 3 – года;

Проект В: инвестиции в начале 1-го года – 12 000 тыс.руб., при этом доход будет получен в размере 100 000 тыс.руб., но только в конце 6-го года;

Проект Г: инвестиции в начале 1-го года – 20 000 тыс.руб., доходы в конце 1-го года – 15 000 тыс.руб., в конце 2- го года – 12 000 тыс.руб.

Проекты характеризуются примерно одинаковым риском, доходность инвестиций по таким проектам применяется 20% .

Сформируйте оптимальный портфель:

а) если проекты поддаются дроблению;

б) если проекты не поддаются дроблению.

### **Практические ситуационные задания (кейсы).**

Задание 1.

Досрочное прекращение инвестиций требует от Директора компании принятия решения о дальнейших шагах. Как поступить Директору при условии, что Инвесторы уходят от ответов? Компания «Планета» была создана на базе капиталов группы инвесторов.

На первом этапе, около полугода, первичным созданием организации (начальная стратегия, регистрация, набор административного и управляющего персонала) занимался один из инвесторов - управляющий партнер (далее УП).

После определенного времени УП нанял Директора (далее Д) и начал понемногу отдаляться от управления бизнесом. Директор занимался подбором и формированием команды и управлением компанией под наблюдением УП.

Для Д была поставлена глобальная задача выйти на прибыльность в течение 3 лет. До этого были распределены и оговорены поступления инвестиций в рамках которых мог действовать Д. Инвестиции поступали регулярно, за это отвечал УП, с остальной группой инвесторов Д не имел контактов.

В течение первого года был укомплектован штат, сформировался коллектив, наращивалась материально техническая база, были разработаны и частично

автоматизированы процессы, компания начала функционировать, формировать клиентскую базу и приносить первые плоды. На уровень 100% окупаемости в течение первого года компания не вышла. По анализу воронки продаж, выход ожидали на осень второго года. Все шло хорошо. Штат компании достигал порядка 40 человек, завершено оборудование офиса и коммуникаций.

Наступил кризис, и поток инвестиций сократился, а со временем прекратился полностью (на 2 года ранее, чем было оговорено). УП уверял Д в том, что инвестиции возобновятся в ближайшее время и необходимо подождать, чем был пропущен момент когда на основании имеющихся средств и за счет сокращения издержек можно было выйти на самоокупаемость и остаться на плаву без привлечения инвестиций.

Начались задержки с выплатами ЗП, соответственно, по компании поползли слухи. Инвестора и УП не давали никаких ответов Д о возобновлении инвестиций, никаких дальнейших инструкций, кроме, «ждать и работать» не поступало. Применялась тактика ухода от ответа и «малых» ожиданий (еще неделя, потом еще одна и т.п.).

При этом коллектив очень лоялен к компании и к Д в частности, после очередного общего собрания Д стало ясно, что ключевой персонал готов поддержать компанию - идти на уступки, принять перебои и сокращения ЗП на период кризиса и продолжить работать (задержка по выплате ЗП уже на тот период уже была более одного месяца).

Вопросы к заданию: 1. Как вести себя Директору с персоналом?

2. Чего нельзя допустить Директору в данной ситуации (критические сроки, события прочее)?

3. Почему на Ваш взгляд молчит управляющий партнер, как добиться ответа от инвесторов на предмет продолжения инвестиций и дальнейшего видения бизнеса?

4. Какие на Ваш взгляд возможны варианты развития события, какие можно дать советы Директору?

### **Задание № 3 практических занятий.**

Анализ инвестиционного проекта промышленного предприятия

Содержание задания:

1. Анализ денежных потоков проекта.
2. Анализ финансовых показателей проекта.
3. Анализ интегральных показателей эффективности проекта.
4. Анализ инновационной составляющей проекта.
5. Подготовка и обоснование выводов об эффективности инвестиционного проекта

### **Практические ситуационные задания (кейсы).**

Задание 1.

Цель проекта. Организация производства пластиковой тары для широкого использования в пищевой промышленности, парфюмерии и других отраслях промышленности при изготовлении различных видов тары.

Проект предусматривает выход на проектную мощность с первого года осуществления проекта. Капитальные вложения производятся в течение текущего года. Жизненный цикл проекта составляет 10 лет. Предусматривается линейное начисление амортизации. Потребность в дополнительном оборотном капитале возникает в нулевом периоде.

Инициатор проекта - Химический комбинат. Для осуществления проекта предполагается создание акционерного общества «Пластик», учредителями которого, кроме Химкомбината, будут поставщики сырья и крупнейшие потребители продукции комбината. Также рассматривается возможность привлечения в качестве учредителя коммерческого банка.

Ожидаемые количественные характеристики проекта:

1. Инвестиции, включая затраты на НИОКР; приобретение и монтаж оборудования – 800 млн. руб.

2. Цена реализации приведенной единицы пластиковой тары – 12 руб.

3. Годовой объем реализации – 20,0 млн. шт.

4. Переменные затраты на единицу продукции – 5 руб.

5. Постоянные затраты в расчете на год – 37 млн. руб.

6. Годовая норма амортизации – 10%

7. Налог на прибыль – 20%

8. Норма запаса оборотных средств – 20 дней.

9. Ликвидационная стоимость оборудования 6 млн. руб.

Определите:

- чистые денежные потоки: а) по годам реализации проекта; б) за весь период осуществления проекта;

- чистый приведенный денежный поток по проекту: а) при требуемой доходности 20%, б) при требуемой доходности 15%.

Оцените возможности привлечения соинвесторов в каждом из вариантов.

## Задание 2.

Проект: АЗС.

Вид деятельности: розничная торговля нефтепродуктами.

Длительность проекта: 10 лет.

Продукты: бензин марок АИ 76, АИ 92, АИ 95; дизельное топливо.

### Этапы проекта

Таблица 1

Название этапа	Длительность этапа, дн.	Стоимость (\$ US)
Отвод земли и предпроектные работы	61	289000,0
Предпроектные согласования	30	15000,0
Отвод земельного участка, стоимость потерь с/х производства	30	250000,0
Изготовление строительного паспорта	31	14000,0
Изготовление и согласование рабочих проектов	92	212400,0
Изготовление рабочих проектов на АЗС, коммуникации	45	192400,0
Согласование проектов во всех инстанциях	47	20000,0
Разрешения и выплаты	10	224600,0
Подготовка участков под застройку	30	92400,0
Выкорчевка деревьев	10	8000,0
Рекультивация земли	30	82400,0
Строительство внеплощадочных инженерных сетей	30	227000,0
Общестроительные работы по нулевому циклу	50	320000,0
Строительство внутриплощадочных сетей	30	158000,0
Закупка оборудования АЗС	90	110000,0
Строительно-монтажные работы	70	519000,0
Строительно-монтажные работы	60	440000,0
Устройство молниеотводов и заземления	10	35000,0
Устройство автоматической охранно-пожарной сигнализации	10	44000,0
Дорожные работы, изготовление и установка дорожных знаков	90	186000,0
Благоустройство, озеленение, приобретение инвентаря	30	100000,0
Лицензирование	30	67000,0
Производство [...]		

Планируемые объемы поставок:

дизельное топливо (ДЗ) - 430 тыс. л /мес.;

бензины:

АИ 76 - 1350 тыс. л /мес.,

АИ 92 - 1500 тыс. л /мес.,

АИ 95 - 480 тыс. л /мес.

Объемы поставок в первый месяц составляют 60% от указанных. Выход на запланированный максимум объемов поставок произойдет через 4 месяца с момента начала продаж.

Оплата производится по факту.

Цены на нефтепродукты устанавливаются в соответствии с текущей рыночной ситуацией.

Прямые издержки (тыс. руб.)

Таблица 2

Наименование	ДЗ	АИ 76	АИ 92	АИ 95
Материалы и комплектующие	устанавливаются в соответствии с текущими оптовыми ценами на нефтепродукты			
Потери, %	9	9	9	9
Быстроизнашивающиеся элементы оборудования	0,40	0,40	0,40	0,40
Транспортные расходы	0,7000	1,00	0,900	1,200
Электроэнергия	0,320	0,320	0,320	0,320

### План по персоналу

Таблица 3

Должность	Кол-во	Зарплата (руб.)
-----------	--------	-----------------

Управление		
Генеральный директор	1	60000
Зам. генерального директора	3	42000
Главный бухгалтер	1	35000
Зам. главного бухгалтера	1	30000
Бухгалтер	5	16000
Юристконсульт	1	40000
Управляющий делами	1	17000
Производство		
Старший оператор АЗС	8	14000
Оператор	32	13000
Охранник	32	8000

Общие издержки (\$ US)

Таблица П 4

Название	Сумма	Платежи
Управление		
Оплата лицензий	7450,00	Раз в год, с 12 по 120 мес.
Командировочные расходы	600,00	Ежемесячно, весь период пр-ва
Оплата услуг связи	400,00	Ежемесячно, весь период пр-ва
Представительские расходы	500,00	Ежемесячно, весь период пр-ва
Канцелярские расходы	250,00	Ежемесячно, весь период пр-ва
Производство		
Дополнительные материалы	600,00	Ежемесячно, весь период пр-ва
Услуги сторонних организаций производственного характера	700,00	Ежемесячно, весь период пр-ва
Расходы на ремонт	8000,00	Раз в год, весь период пр-ва
Коммунальные и арендные платежи	900,00	Ежемесячно, весь период пр-ва
МБП	430,00	Ежемесячно, весь период пр-ва
Содержание топливной базы	300,00	Ежемесячно, весь период пр-ва
Маркетинг		
Расходы на рекламу	700,00	Ежемесячно, весь период пр-ва

Рассчитать проект для следующих условий:

100% - акционерный капитал (АК);

100% - заемный капитал (ЗК);

70% - АК, 30% - ЗК;

70% - ЗК, 30% - АК.

Выбрать лучший вариант финансирования проекта.

Провести анализ чувствительности.

Анализ чувствительности провести по 5 обоснованным факторам в диапазоне от -70% до +70% с шагом 10%.

Графически отобразить следующие результаты проекта: анализ чувствительности, анализ безубыточности, график окупаемости, инвестиционные затраты, валовая выручка, чистая прибыль.

Отчет по результатам расчета проекта:

Анализ основных результатов проекта по расчетным данным следующих таблиц: баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств (кэш-фло).

Анализ финансовых показателей проекта.

Анализ интегральных показателей эффективности.

Анализ чувствительности и безубыточности проекта.

Рекомендации по повышению эффективности проекта.

## 2. Формы промежуточной аттестации

Экзамен по дисциплине проходит в период экзаменационной сессии в виде письменного экзамена и заключается в ответе на вопросы экзаменационного билета, содержащего 2 вопроса.

### Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Процент и процентные ставки.
2. Дисконтирование и временная стоимость денег.
3. Инфляция при расчете реального процента.

4. Общие понятия о финансовых потоках.
5. Расчет показателей и определение характеристик финансовых потоков.
6. Экономическое содержание и виды инвестиций.
7. Структура инвестиций.
8. Факторы влияния на инвестиционную деятельность
9. Цели и задачи инвестиционного анализа.
10. Структура инвестиционного анализа.
11. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе
12. Виды инвестиционных проектов.
13. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
14. Технико-экономическое обоснование проектов.
15. Денежные потоки инвестиционного проекта.
16. Содержание макроэкономического анализа.
17. Алгоритм проведения макроэкономического анализа.
18. Содержание микроэкономического анализа.
19. Анализ финансовой отчетности.
20. Анализ финансовых показателей деятельности предприятия
21. Графические методы технического анализа.
22. Количественные методы технического анализа.
23. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
24. Анализ экономической эффективности инвестиций.
25. Виды рисков.
26. Особенности анализа проектов в условиях риска.
27. Подходы к снижению уровня риска.
28. Источники финансирования инвестиций.
29. Стоимость собственного и заемного капитала.
30. Средневзвешенная стоимость капитала.
31. Понятие и виды лизинга.
32. Методика расчета лизинговых платежей
33. Сравнительный анализ использования лизинга и банковского кредита
34. Понятие инвестиционной привлекательности.
35. Методические основы анализа инвестиционной привлекательности.
36. Эффективный портфель инвестиционных проектов.
37. Оптимизация инвестиционного портфеля.
38. Виды реальных инвестиций.
39. Особенности оценки эффективности реальных инвестиций.
40. Особенности определения ставки дисконтирования.
41. Планирование и анализ денежных потоков.
42. Анализ инновационных проектов.
43. Финансовые показатели проекта.  
Показатели экономической эффективности

## Примерная структура билета



Кафедра *Строительство*

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования «Самарский государственный технический  
университет» (ФГБОУ ВО «СамГТУ»)  
Филиал ФГБОУ ВО «СамГТУ» в г. Белебее Республики Башкортостан

### ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

по дисциплине (модулю) «Инвестиционный анализ»

Курс 4

Код направления подготовки 38.03.02. *БФ СамГТУ*

1. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
1. Виды реальных инвестиций.

**Составил:**

Доцент \_\_\_\_\_ В.С.Тихонов  
(подпись)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**Утверждаю:**

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ М.Е.Сапарёв  
(подпись)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

### Матрица соответствия оценочных средств запланированным результатам обучения

Таблица 6

Компетенция	Оценочные средства		
	Текущий контроль		Промежуточный контроль
	Реферат	Решение задач	Вопросы экзаменационного билета
	Практические занятия		экзамен
	Разделы 1,2,3		Разделы 1,2,3
ПК-4-I	3 1(ПК-4)-I, 3 2(ПК-4)-I 3 3(ПК-4)-I 3 4(ПК-4)-I, У 1(ПК-4)-I, У 2(ПК-4)-I, У 3(ПК-4)-I, У 4(ПК-4)-I, У 5(ПК-4)-I, У 6(ПК-4)-I, В 1, В 2(ПК-4)-I, В 3(ПК-4)-I, В 4(ПК-4)-I.	3 1(ПК-4)-I, 3 2(ПК-4)-I 3 3(ПК-4)-I 3 4(ПК-4)-I, У 1(ПК-4)-I, У 2(ПК-4)-I, У 3(ПК-4)-I, У 4(ПК-4)-I, У 5(ПК-4)-I, У 6(ПК-4)-I, В 1, В 2(ПК-4)-I, В 3(ПК-4)-I, В 4(ПК-4)-I.	
ПК-15-I	3 1(ПК-15)-I, У 1(ПК-15)-I, В 1(ПК-15)-I.	3 1(ПК-15)-I, У 1(ПК-15)-I, В 1(ПК-15)-I.	
ПК-16-I	3 1(ПК-16)-I, У 1(ПК-16)-I, В 1(ПК-16)-I.	3 1(ПК-16)-I, У 1(ПК-16)-I, В 1(ПК-16)-I.	

#### 4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Практически учебная дисциплина призвана формировать профессиональные (ПК-4, ПК-15, ПК-16) компетенции поэтапно:

**1-й этап:** оценивание уровня достижения каждого из запланированных результатов обучения – дескрипторов (знаний, умений, владений) в соответствии со шкалами и критериями, установленными картами компетенций ОП (Приложение к ОП 1). Экспертной оценке преподавателя подлежат уровни сформированности отдельных дескрипторов, для оценивания которых предназначена данная оценочная процедура текущего контроля или промежуточной аттестации согласно матрице соответствия оценочных средств результатам обучения по дисциплине (раздел 3.3 Фонда оценочных средств).

**2-й этап:** интегральная оценка достижения обучающимся запланированных результатов обучения по итогам отдельных видов текущего контроля и промежуточной аттестации.

**Характеристика процедур текущего и итогового контроля по дисциплине**

*Таблица 7*

<b>№</b>	<b>Наименование оценочного средства</b>	<b>Периодичность и способ проведения процедуры оценивания</b>	<b>Методы оценивания</b>	<b>Виды выставляемых оценок</b>	<b>Способ учета индивидуальных достижений обучающихся</b>
1.	Реферат	Систематически на практических занятиях / устно	Экспертный	По пятибалльной шкале	Журнал учета успеваемости (личный кабинет)
2.	Решение задач	Систематически на практических занятиях / письменно	Экспертный	По пятибалльной шкале	Журнал учета успеваемости (личный кабинет)
3.	Вопросы экзаменационного билета	По окончании изучения дисциплины / устно	Экспертный	По пятибалльной шкале	Ведомость, зачетная книжка и учебная карточка, индивидуальный план

## Аннотация рабочей программы дисциплины (модуля)

**Б1.В.01.05 Инвестиционный анализ**

Направление подготовки (специальность)	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль)	Экономика и управление на предприятиях топливно-энергетического комплекса
Квалификация	Бакалавр
Форма обучения	Заочная
Выпускающая кафедра Кафедра-разработчик	Менеджмент Строительство

Курс	Час. /з.е.	Лекции, час.	Лаб.раб, час.	Практ. зан., час.	КСР	СРС	Контроль	Форма контроля
4	144/4	4	-	6	4	121	9	Экзамен
<b>Итого</b>	<b>144/4</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>121</b>	<b>9</b>	<b>Экзамен</b>

Дисциплина (модуль) относится к *вариативной* части учебного плана.

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций:

Профессиональных	
ПК-4	Умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
ПК-15	Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.
ПК-16	Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

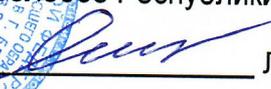
Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с выполнением инвестиционного анализа на промышленных предприятиях для принятия решения о направлении инвестирования в наиболее эффективные проекты путем применения современных методов и инструментов.

Преподавание дисциплины предусматривает следующие формы организации учебного процесса: лекции, практические занятия, самостоятельная работа студента.

Программой дисциплины предусмотрены следующие виды контроля: текущий контроль успеваемости в форме реферата, решение задач по практическим занятиям, промежуточный контроль в форме экзамена.



УТВЕРЖДАЮ  
Директор филиала ФГБОУ ВО «СамГТУ»  
в г. Белебее Республики Башкортостан

  
Л.М. Инаходова  
26 мая 2022 г.

### Дополнения и изменения к рабочей программе дисциплины (модуля)

#### Б1.В.01.05 Инвестиционный анализ

по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», профилю подготовки «Экономика и управление на предприятиях топливно-энергетического комплекса»

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

33) Пункт 3 Фондов оценочных средств п. 3.2 Формы промежуточной аттестации дополнить разделом «Типовые задания для проведения промежуточной аттестации».

Разработчик дополнений и изменений:

доцент, к.э.н., доцент

(должность, степень, ученое звание)

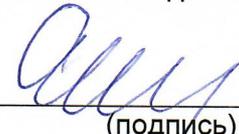
  
(подпись)

Е.К. Чиркунова

(ФИО)

Дополнения и изменения рассмотрены и одобрены на заседании кафедры  
26 мая 2022 г., протокол № 4.

Заведующий кафедрой

  
(подпись)

А.А. Цынаева

(ФИО)

## Типовые задания для проведения промежуточной аттестации

Компетенции:

**ПК-4** Умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

**ПК-15** Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

**ПК-16** Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

Номер задания	Содержание вопроса	Компетенция	Время выполнения задания, мин
1	К зарубежным портфельным инвестициям относятся: а) Вложения средств отечественных инвесторов, в том числе в лице государства, в ценные бумаги иностранных предприятий б) Вложения средств иностранных инвесторов в ценные бумаги наиболее прибыльно работающих предприятий, а также в ценные бумаги, эмитируемые государственными и местными органами власти с целью получения максимального дохода за вложенные средства в) Вложения отечественными инвесторами имущественных и интеллектуальных ценностей в наиболее высокорискованные зарубежные проекты	ПК-4	2
2	К мотивам инвестирования фирм относят: а) Реальную процентную ставку, максимизацию нормы прибыли б) Обеспечение будущего учредителей, реальную ставку процента в) Реальную ставку процента, страхование от непредвиденных экономических ситуаций	ПК-4	2
3	Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются на ...: а) Прямые и непрямые б) Частные, государственные, иностранные, совместные в) Финансовые и реальные	ПК-4	2
4	К частным инвестициям относятся: а) Инвестиции, образованные из собственных и заемных средств частных предприятий и граждан б) Инвестиции, образованные исключительно из собственных средств частных предприятий и граждан в) Инвестиции, осуществляемые местными и центральными органами государственной власти в частный бизнес	ПК-4	2
5	Инвестиции на микроуровне способствуют: а) Укреплению курса национальной валюты, стабилизации платежного баланса страны б) Снижению инфляции, росту ВВП в) Обновлению основных производственных фондов предприятия, структурным преобразованиям в государственной экономике	ПК-4	2

### Задания открытого типа

1	Могут ли акции быть объектом реального инвестирования?
2	Может ли облигация являться инвестицией?

3	Валовые инвестиции за вычетом суммы амортизационных отчислений-это _____ инвестиции.
4	Вложение финансовых, имущественных и интеллектуальных ценностей в объекты предпринимательской и других видов деятельности с целью получения дохода или достижения социального эффекта – это _____.
5	Затраты, целью которых является будущее увеличение производительности труда работников, приводящее к росту будущих доходов – это инвестиции в _____ капитал.

**ПК-15** Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

Номер задания	Содержание вопроса	Компетенция	Время выполнения задания, мин
1	Финансовые инвестиции представляют собой: а) Вложение капитала в развитие деятельности финансово-кредитных организаций б) Вложение капитала в различные финансовые инструменты, в первую очередь, в ценные бумаги в) Вложение капитала в высокорискованные проекты равными по величине финансовыми потоками в течение определенного периода времени	ПК-15	2
2	Экономическая оценка инвестиций проводится методами: а) Не включающими дисконтирование б) Основанными на дисконтировании в) Не включающими дисконтирование, основанными на дисконтировании	ПК-15	2
3	Перечислите показатели эффективности инвестиций: а) Экстраполированная стоимость первоначальных инвестиций, приведенная норма окупаемости, чистый дисконтированный доход, чистый поток наличности б) Чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности инвестиций, внутренняя норма доходности, срок окупаемости в) Внутренний процент окупаемости, чистая приведенная прибыль, модифицированный индекс рентабельности инвестиций, чистый поток наличности	ПК-15	2
4	Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост: а) Курсовой стоимости ценных бумаг портфеля б) Курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам в) Ставки рефинансирования Центробанка	ПК-15	2
5	Прямые иностранные инвестиции – это: а) Вложения государственных и муниципальных денежных средств в объекты материального и нематериального производства, находящиеся в зарубежных странах б) Долгосрочные вложения зарубежного капитала в предприятия промышленности, торговли и иных сфер деятельности с целью получения инвестором полного контроля над ними в) Вложения средств отечественных инвесторов, в том числе в лице государства, в ценные бумаги иностранных предприятий	ПК-15	2

6	Задачи количественного анализа разделяются на типы: а) прямые и обратные б) прямые, обратные и задачи исследования чувствительности в) задачи исследования чувствительности и задачи исследования проектных рисков	ПК-15	2
7	На объем инвестиций оказывает влияние: а) Состояние платежного баланса страны, реальный уровень инфляции б) Уровень процентной ставки, технологические изменения в производстве в) Загруженность производственного оборудования, уровень процентной ставки	ПК-15	2
8	Инвестициям присущи следующие характеристики: а) Осуществляются только в денежной форме, объект вложения в основные фонды, носитель фактора риска б) Носитель факторов риска и ликвидности, предполагают вложение капитала лишь на длительный срок в) Объект собственности и распоряжения, носитель факторов риска и ликвидности, источник генерирования эффекта предпринимательской деятельности	ПК-15	2
9	Какие методы управления рисками применяется для высокорисковых проектов и подразумевает создание отдельных специальных подразделений для их реализации? а) методы локализации рисков б) методы распределения рисков в) методы компенсации рисков	ПК-15	2
10	Анализ проектных рисков, который проводится на стадии разработки бизнес-плана и включает обязательную комплексную экспертизу называется: а) предварительный анализ б) качественный анализ в) количественный анализ	ПК-15	2

#### Задания открытого типа

1	Инвестиции в ценные бумаги – это _____ инвестиции.
2	Потенциальная, численно измеримая возможность неблагоприятных ситуаций и связанных с ними последствий в виде потерь, ущерба, убытков – это _____.
3	Конкретизация и классификации рисков применительно к данному проекту свойственны для _____ анализа.
4	Факторы, которые определяются до начала анализа рисков называются _____.
5	Риски непредвиденных изменений стоимостных оценок проекта вследствие изменения первоначальных управленческих решений являются..._____.
6	Какой метод анализа рисков проекта предполагает, что построение и расчёты по модели осуществляются в соответствии с принципами теории вероятности?
7	Какой метод базируется на пошаговом нахождении значения результирующего показателя за счёт проведения многократных опытов с моделью?
8	Метод Дельфи, мозгового штурма, метод 653 используются в _____ анализе.
9	Какой анализ позволяет оценить как изменяются результирующие показатели реализации проекта при различных значениях заданных переменных?
10	Производственный потенциал, кооперативные связи, тип контрактов с инвестором, заказчиком представляют собой _____ факторы риска.

**ПК-16** Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

Номер задания	Содержание вопроса	Компетенция	Время выполнения задания, мин
1	<p>Дисконтированные инвестиции – это инвестиции:</p> <p>а) Включающие в себя налоги и все обязательные отчисления</p> <p>б) Объем которых определяется на текущих момент времени по предполагаемому значению этой величины в будущем с учетом известной процентной ставки</p> <p>в) Величина которых рассчитывается с учетом текущей рыночной стоимости акций субъекта инвестирования</p>	ПК -15	2
2	<p>Укажите, от чего зависит объем инвестиций в прямой пропорции:</p> <p>а) Рентабельность инвестиций, изменение удельного веса сбережений</p> <p>б) Темпы инфляции, система налогообложения в государстве, ставка ссудного процента</p> <p>в) Ставка ссудного процента, изменение удельного веса сбережений, ВВП на душу населения</p>	ПК -15	2
3	<p>Укажите основную цель составления модели дисконтированных денежных потоков:</p> <p>а) Проверка синхронности поступлений и расходования денежных средств</p> <p>б) Увязка запланированных затрат на производство продукции с объемом планируемой выручки от ее реализации</p> <p>в) Иллюстрация динамики изменения структуры имущества проекта и источников его финансирования</p>	ПК -15	2
4	<p>Оценку инвестиционной привлекательности проекта дает:</p> <p>а) Величина чистой приведенной стоимости</p> <p>б) Объем прогнозируемой прибыли</p> <p>в) Величина начальных капитальных вложений</p>	ПК -15	2
5	<p>Какой показатель определяет величину ставки дисконтирования?</p> <p>а) Уровень инфляции</p> <p>б) Ставка рефинансирования, установленная Центробанком</p> <p>в) Курс национальной валюты</p>	ПК -15	2
6	<p>Инвестиционный проект, осуществление которого окажет влияние на экономическую, социальную и экологическую обстановку отдельной страны или региона – это:</p> <p>а) Локальный проект</p> <p>б) Крупномасштабный проект</p> <p>в) Региональный проект</p>	ПК -15	2
7	<p>Инвестиционный потенциал – это:</p> <p>а) Количественная характеристика, учитывающая основные макроэкономические условия развития страны, региона или отрасли</p> <p>б) Нормативные условия, которые создают фон для осуществления инвестиционной деятельности</p> <p>в) Изучение и анализ макроэкономических условий инвестиционного рынка</p>	ПК -15	2
8	<p>Инвестиционные проекты имеют положительный ЧДД, если:</p> <p>а) <math>VНД &lt; E</math></p> <p>б) <math>VНД &gt; E</math></p> <p>в) <math>VНД = E</math></p>	ПК -15	2
9	<p>Какой вид затрат в проекте определяется сметной стоимостью работ, которая распределена во времени?</p> <p>а) обязательства</p>	ПК -15	2

	б) бюджетные затраты в) фактические затраты		
10	Как рассчитывается индекс освоения затрат в проекте? а) освоенный объем – фактические затраты б) освоенный объем / фактические затраты в) освоенный объем + фактические затраты г) освоенный объем * фактические затраты	ПК -15	2
11	Как рассчитывается индекс выполнения плана в проекте? а) освоенный объем / бюджетная стоимость б) освоенный объем * бюджетная стоимость в) освоенный объем - бюджетная стоимость г) освоенный объем + бюджетная стоимость	ПК -15	2
12	Контроль проекта осуществляется по следующим критериям: а) Время и стоимость, качество, содержание работ и организация б) Время, качество, содержание работ и организация в) Время и стоимость, отчетность, содержание работ и организация	ПК -15	2
13	Какие показатели используются при анализе освоенного объема? а) плановые затраты, освоенный объем, стоимость по завершении б) фактические затраты, освоенный объем, индекс освоения затрат в) плановые затраты, освоенный объем, фактические затраты	ПК -15	2
14	Часть стоимости работы, которая должна быть освоена к текущей дате в соответствии с базовым планом – это: а) плановая б) бюджетная в) фактическая г) стоимость по завершении	ПК -15	2
15	Что включает контроль стоимости проекта? а) управление изменениями в бюджете с целью обеспечения выполнения бюджета и мониторинг стоимостных показателей реализации проекта б) предотвращение ранее запланированных ошибочных решений и информирование всех заинтересованных лиц о ходе выполнения проекта в) все перечисленное	ПК -15	2

### Задания открытого типа

1	Методом контроля проекта «от 0 до 100» называют метод _____ контроля
2	Вид стоимости, которая вычисляется, как сумма фактических затрат на текущую дату и необходимых для завершения затрат в проекте?
3	Финансирование инвестиционных проектов, при которых сам проект является способом обслуживания долговых обязательств – _____ финансирование
4	Схема проектного финансирования по регрессу не включает в себя _____ финансирование
5	Временное добровольное объединение участников проекта на основе соглашения для осуществления капиталоемкого прибыльного проекта, соглашения о производственной, коммерческой и финансовой операции это - _____.
6	отдельные общества или подразделения в структуре компании, выполняющие определенные задачи, например, патентный и лицензионный холдинг, холдинг по оказанию услуг – это _____ холдинги.
7	институты, стремящиеся получить прибыль посредством спекулятивной игры на бирже – это инвестиционные _____.
8	объединение инвесторов, которые желают вложить свои денежные средства в какой-либо актив (инвестиционный инструмент), но не могут или не хотят это сделать самостоятельно по каким-либо причинам- это инвестиционный _____.

9	Верно ли высказывание о том, что к инвестиционным дилерам относят фондовые дома и инвестиционные пулы?
10	BCWS – это _____ затраты
11	ACWP – это _____ затраты.
12	BCWP – это _____ объем.
13	Верно ли утверждение о том, что финансовая группа не имеет головной фирмы, специализирующейся на управлении?
14	ценные бумаги, в которые инвестиционная компания вложила свой капитал, сформированный из взносов своих интересов – это _____ инвестиций.
15	субъекты, действующие на инвестиционном рынке и созданные в любой организационно-правовой форме – это инвестиционный _____