




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



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


Л.М. Инаходова

03 июня 2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.01.05 «Инвестиционный анализ»

Код и направление подготовки (специальность)	<u>38.03.02 Менеджмент</u>
Направленность (профиль)	<u>Экономика и управление на предприятиях топливно-энергетического комплекса</u>
Квалификация	<u>Бакалавр</u>
Форма обучения	<u>Очно-заочная</u>
Год начала подготовки	<u>2021</u>
Выпускающая кафедра	<u>Строительство</u>
Кафедра-разработчик	<u>Строительство</u>
Объем дисциплины, ч. / з.е.	<u>144 / 4</u>
Форма контроля (промежуточная аттестация)	<u>Экзамен</u>

Белебей 2021 г.

Рабочая программа дисциплины (далее – РПД) разработана в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки (специальности) 38.03.02 «Менеджмент», утвержденного приказом министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12.08.2020 № 970, и соответствующего учебного плана.

Разработчик РПД:

доцент, к.э.н., доцент
(должность, степень, ученое звание)



(подпись)

Е.К. Чиркунова
(ФИО)

РПД рассмотрена и одобрена на заседании кафедры 03 июня 2021 г., протокол № 5.

Заведующий кафедрой

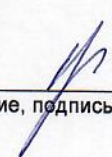
к.т.н., доцент
(степень, ученое звание, подпись)


А.А. Цынаева
(ФИО)

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель образовательной программы

к.э.н., доцент
(степень, ученое звание, подпись)


О.В. Валеева
(ФИО)

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	3
2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы	3
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	4
4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам), с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий	4
4.1. Содержание лекционных занятий	4
4.2. Содержание лабораторных занятий	5
4.3. Содержание практических занятий	5
4.4. Содержание самостоятельной работы	5
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)	6
6. Перечень учебной литературы и учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)	7
7. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения	8
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», профессиональных баз данных, информационно-справочных систем	8
9. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)	8
10. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)	9
Приложение 1. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	
Приложение 2. Дополнения и изменения к рабочей программе дисциплины (модуля)	
Приложение 3. Аннотация рабочей программы дисциплины	

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

Универсальные компетенции

Таблица 1

Наименование категории (группы) компетенций	Код компетенции	Наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения
не предусмотрены учебным планом				

Общепрофессиональные компетенции

Таблица 2

Код компетенции	Наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения
не предусмотрены учебным планом			

Профессиональные компетенции

Таблица 3

Код компетенции	Наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения
ПК-2	Способен проводить анализ, обосновывать выбор решения	ПК-2.2 Выявляет, регистрирует, анализирует и классифицирует риски и разрабатывает комплекс мероприятий по их минимизации	35 ПК-2.2 Знать: теорию и методологию инвестиционного анализа, виды рисков и мероприятия по их минимизации У5 ПК-2.2 Уметь: выявлять, регистрировать, анализировать и классифицировать инвестиционные риски В5 ПК-2.2 Владеть: навыками проведения анализа инвестиционных проектов в условиях риска, оценки эффективности и привлекательности инвестиционных проектов
ПК-5	Способен определять и обосновывать цену совершения сделки купли-продажи на энергетическом рынке	ПК-5.2 Оценивает риски макро- и микросреды, влияющие на совершение сделок на энергетическом рынке	32 ПК-5.2 Знать: методы идентификации и анализа риска макро- и микросреды, процесс определения степени риска У2 ПК-5.2 Уметь: находить, распознавать и описывать природу риска, определять его уровень В2 ПК-5.2 Владеть: навыками оценивания рисков макро- и микросреды, влияющих на совершение сделок на энергетическом рынке

2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Место дисциплины в структуре образовательной программы: часть, формируемая участниками образовательных отношений.

Таблица 4

Код компетенции	Предшествующие дисциплины	Параллельно осваиваемые дисциплины	Последующие дисциплины
ПК-2	Экономика и социология труда; Практико-ориентированный проект; Организация и управление инфраструктурой предприятий топливно-энергетического комплекса; Методы исследования и моделирования в менеджменте	Производственная практика: технологическая (проектно-технологическая) практика	Организация производства; Экологический менеджмент
ПК-5	Анализ и прогноз конъюнктуры товарно-промышленных (энергетических) рынков	Анализ отраслевых рынков	Управление затратами и ценообразование; Производственная практика: преддипломная

			практика
--	--	--	----------

3. Объем дисциплины 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 5

Вид учебной работы	Всего часов	
Аудиторная контактная работа (всего), в том числе:	10	10
лекционные занятия (ЛЗ)*	4	4
лабораторные работы (ЛР)	0	0
практические занятия (ПЗ)	6	6
Внеаудиторная контактная работа, КСР	4	4
Самостоятельная работа (всего), в том числе:	121	121
практические занятия	40	40
реферат	40	40
кейс-задания	41	41
Формы текущего контроля успеваемости	практические занятия, реферат, кейс-задания	практические занятия, реферат, кейс-задания
Формы промежуточной аттестации	экзамен	экзамен
Контроль	9	9
ИТОГО: час.	144	144
ИТОГО: з.е.	4	4

* - проведение лекционных занятий в СДО MOODLE с использованием онлайн-контента

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

Таблица 6

№ раздела	Наименование раздела дисциплины	Виды учебной нагрузки и их трудоемкость, часы						
		ЛЗ	ЛР	ПЗ	СРС	КСР	Конт-роль	Всего часов
1.	Теория инвестиционного анализа	2	-	2	40	-	3	47
2.	Методология инвестиционного анализа	2	-	2	40	2	3	49
3.	Инвестиционный анализ на промышленных предприятиях	-	-	2	41	2	3	48
Итого:		4	0	6	121	4	9	144

4.1. Содержание лекционных занятий

Таблица 7

№ ЛЗ	Наименование раздела	Тема лекции	Содержание лекции (перечень дидактических единиц: рассматриваемых подтем, вопросов)	Кол-во часов
4				
1	Теория инвестиционного анализа	Инвестиции и инвестиционная деятельность	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. Техничко-экономическое обоснование проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта	2
2	Методология инвестиционного анализа	Методология анализа. Виды анализа.	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	2

			Анализ инвестиционной привлекательности предприятия. Портфельный анализ	
			Итого за :	4
			Итого:	4

4.2. Содержание лабораторных занятий

Таблица 8

№ ЛР	Наименование раздела	Наименование лабораторной работы	Содержание лабораторной работы (перечень дидактических единиц: рассматриваемых подтем, вопросов)	Кол-во часов
не предусмотрены учебным планом				

4.3. Содержание практических занятий

Таблица 9

№ ПЗ	Наименование раздела	Тема практического занятия	Содержание практического занятия (перечень дидактических единиц: рассматриваемых подтем, вопросов)	Кол-во часов	
4					
1	Теория инвестиционного анализа	Количественный финансовый анализ и финансовые потоки	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	Методология инвестиционного анализа	Методологические основы инвестиционного анализа	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	Инвестиционный анализ на промышленных предприятиях	Анализ инвестиционного проекта промышленного предприятия	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.	2	
				Итого за :	6
				Итого:	6

4.4. Содержание самостоятельной работы

Таблица 10

№ п/п	Наименование раздела	Вид самостоятельной работы	Содержание самостоятельной работы (перечень дидактических единиц: рассматриваемых подтем, вопросов)	Кол-во часов
4				
1.	Теория инвестиционного анализа	Теория инвестиционного анализа	Анализ финансовых показателей деятельности предприятия. Подготовка обоснования распределения функций в студенческих командах с учетом личностных особенностей участников.	40
2.	Методология инвестиционного анализа	Методология инвестиционного анализа	Определение низкоэффективных направлений деятельности. Подготовка предложений по направлениям инвестирования.	40
3.	Инвестиционный анализ на	Инвестиционный анализ на промышленных	Анализ эффективности альтернативных вариантов реальных инвестиций.	41

	промышленных предприятиях	предприятиях	Обоснование выбора наиболее эффективного направления	
			Итого за :	121
			Итого:	121

5. 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. На практических занятиях обучающиеся должны уметь выработать определенные решения по обозначенной проблеме. 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. Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть.

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 методическом кабинете, 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.

4. 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

- Начинается реферат с титульного листа.
- За титульным листом следует Оглавление. Оглавление – это план реферата, в котором каждому разделу должен соответствовать номер страницы, на которой он находится.
- 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.

- 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.

5. Перечень учебной литературы и учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

Таблица 11

№ п/п	Автор(ы), наименование, место, год издания (если есть, указать «гриф»)	Книжный фонд (КФ) или электрон. ресурс (ЭР)	Литература	
			учебная	для самост. работы
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: https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu elib 1761	ЭР	+	
2.	Беркович М.Н., Беркович И.Г.	ЭР		+

	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: https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu elib 1756			
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: https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu elib 1754	ЭР		+
4.	Инвестиционный анализ: учебное пособие / Чернов В.А., ЮНИТИ-ДАНА, ред. Баканова М.И.: 2017.- Режим доступа: https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu iprbooks 81627	ЭР	+	
5.	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: https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu iprbooks 12697	ЭР	+	
6.	Инвестиционный анализ: практическое пособие / Стешин А.И., Вузовское образование: 2013.- Режим доступа: https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu iprbooks 16343	ЭР		+

Доступ обучающихся к ЭР НТБ СамГТУ (elib.samgtu.ru) осуществляется посредством электронной информационной образовательной среды университета и сайта НТБ СамГТУ по логину и паролю.

6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения

При проведении лекционных занятий используется мультимедийное оборудование. Организовано взаимодействие обучающегося и преподавателя с использованием электронной информационной образовательной среды университета.

Программное обеспечение

Таблица 12

№ п/п	Название	Способ распространения (лицензионное или свободно распространяемое)	Правообладатель (производитель)	Страна происхождения (иностранное или отечественное)
1.	LibreOffice Writer	свободно распространяемое	The Document Foundation	иностранное
2.	LibreOffice Impress	свободно распространяемое	The Document Foundation	иностранное
3.	LibreOffice Calc	свободно распространяемое	The Document Foundation	иностранное
4.	Adobe Reader	свободно распространяемое	Adobe Systems Incorporated	иностранное
5.	Справочно-правовая система «Консультант Плюс»	лицензионное	НПО «ВМИ»	отечественное
6.	Антивирус Касперского	лицензионное	Лаборатория Касперского	отечественное
7.	Яндекс.Браузер https://browser.yandex.com	свободно распространяемое	Яндекс	отечественное
8.	Архиватор 7-Zip	свободно распространяемое	7-zip.org	иностранное
9.	K-Lite Codec Pack https://codeguide.com	свободно распространяемое	CODEC GUIDE	иностранное

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», профессиональных баз данных, информационно-справочных систем

Таблица 13

№ п/п	Наименование	Краткое описание	Режим доступа
1	Электронно-библиотечная система IPRbooks	Электронно-библиотечная система	http://www.iprbookshop.ru/
2	Электронно-библиотечная система СамГТУ	Электронная библиотека СамГТУ	https://elib.samgtu.ru/
3	eLIBRARY.RU	Научная электронная библиотека	http://www.elibrary.ru/

8. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

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).

Практические занятия

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

Самостоятельная работа

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

- методический кабинет (ауд. 9).

9. Фонд оценочных средств по дисциплине

Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации представлен в Приложении 1.

Полный комплект контрольных заданий или иных материалов, необходимых для оценивания результатов обучения по дисциплине, практике хранится на кафедре-разработчике в бумажном и электронном виде.

Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

по дисциплине

Б1.В.01.05 «Инвестиционный анализ»

Код и направление подготовки (специальность)	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль)	Экономика и управление на предприятиях топливно-энергетического комплекса
Квалификация	бакалавр
Форма обучения	очно-заочная
Год начала подготовки	2021
Выпускающая кафедра	Строительство
Кафедра-разработчик	Строительство
Объем дисциплины, ч. / з.е.	144 / 4
Форма контроля (промежуточная аттестация)	экзамен

1. Перечень компетенций, индикаторов достижения компетенций и признаков проявления компетенций (дескрипторов), которыми должен овладеть обучающийся в ходе освоения образовательной программы

Универсальные компетенции

Таблица 1

Наименование категории (группы) компетенций	Код компетенции	Наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения
не предусмотрены учебным планом				

Общепрофессиональные компетенции

Таблица 2

Код компетенции	Наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения
не предусмотрены учебным планом			

Профессиональные компетенции

Таблица 3

Код компетенции	Наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения
ПК-2	Способен проводить анализ, обосновывать выбор решения	ПК-2.2 Выявляет, регистрирует, анализирует и классифицирует риски и разрабатывает комплекс мероприятий по их минимизации	35 ПК-2.2 Знать: теорию и методологию инвестиционного анализа, виды рисков и мероприятия по их минимизации У5 ПК-2.2 Уметь: выявлять, регистрировать, анализировать и классифицировать инвестиционные риски В5 ПК-2.2 Владеть: навыками проведения анализа инвестиционных проектов в условиях риска, оценки эффективности и привлекательности инвестиционных проектов
ПК-5	Способен определять и обосновывать цену совершения сделки купли-продажи на энергетическом рынке	ПК-5.2 Оценивает риски макро- и микросреды, влияющие на совершение сделок на энергетическом рынке	32 ПК-5.2 Знать: методы идентификации и анализа риска макро- и микросреды, процесс определения степени риска У2 ПК-5.2 Уметь: находить, распознавать и описывать природу риска, определять его уровень В2 ПК-5.2 Владеть: навыками оценивания рисков макро- и микросреды, влияющих на совершение сделок на энергетическом рынке

Матрица соответствия оценочных средств запланированным результатам обучения

Таблица 4

Код и индикатор достижения компетенции	Оценочные средства			Промежуточная аттестация
	Раздел 1.	Раздел 2.	Раздел 3.	
	Теория инвестиционного анализа	Методология инвестиционного анализа	Инвестиционный анализ на промышленных предприятиях	
	практические занятия, реферат, кейс-задания			
ПК-2.2	35 ПК-2.2	35 ПК-2.2	35 ПК-2.2	35 ПК-2.2
	У5 ПК-2.2	У5 ПК-2.2	У5 ПК-2.2	У5 ПК-2.2
	В5 ПК-2.2	В5 ПК-2.2	В5 ПК-2.2	В5 ПК-2.2
ПК-5.2	32 ПК-5.2	32 ПК-5.2	32 ПК-5.2	32 ПК-5.2
	У2 ПК-5.2	У2 ПК-5.2	У2 ПК-5.2	У2 ПК-5.2
	В2 ПК-5.2	В2 ПК-5.2	В2 ПК-5.2	В2 ПК-5.2

2. 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

2.1. Формы текущего контроля успеваемости

2.1.1. Примерные задания практических занятий.

Практическое занятие № 1.

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%.

Практическое занятие № 2.

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.

2.1.2. Примерные кейс-задания

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 2.

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 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.

2.2. Формы промежуточной аттестации

2.2.1. 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. Техничко-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.
44. Показатели экономической эффективности

3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие процесс формирования компетенций

3.1. Характеристика процедуры текущей и промежуточной аттестации по дисциплине

Таблица 5

№ п/п	Наименование оценочного средства	Периодичность и способ проведения процедуры оценивания	Методы оценивания	Виды выставляемых оценок	Способ учета индивидуальных достижений, обучающихся
1.	Реферат	систематически на всех видах занятий /письменно и устно	экспертный	По пятибалльной шкале	рабочая книжка преподавателя
2.	Кейс-задания	систематически на всех видах занятий /письменно и устно	экспертный	По пятибалльной шкале	рабочая книжка преподавателя
3.	Задачи для решения на практических занятиях	систематически на практических занятиях / устно	экспертный	По пятибалльной шкале	рабочая книжка преподавателя
4.	Промежуточная аттестация – вопросы экзаменационных билетов	по окончании изучения дисциплины/ устно и письменно	экспертный	По пятибалльной шкале	экзаменационная ведомость, зачетная книжка

3.2. Критерии и шкала оценивания результатов изучения дисциплины во время занятий (текущий контроль успеваемости)

Критерии оценки и шкала оценивания реферата, кейс-заданий

Таблица 6

Шкала оценивания	Критерии оценки	Кол-во баллов
«Отлично»	Студент показывает полные и глубокие знания программного материала, логично и аргументировано отвечает на поставленный вопрос, а также дополнительные вопросы, показатели рейтинга (все предусмотренные РПД учебные задания выполнены, качество выполнения большинства из них оценено числом баллов, близким к максимальному).	(36-50) баллов
«Хорошо»	Студент показывает глубокие знания программного материала, грамотно его излагает, достаточно полно отвечает на поставленный вопрос и дополнительные вопросы, умело формулирует выводы, допуская незначительные погрешности, показатели рейтинга (все предусмотренные РПД учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено максимальным числом баллов).	(26-35) баллов
«Удовлетворительно»	Студент показывает достаточные, но неглубокие знания программного материала; при ответе не допускает грубых ошибок или противоречий, однако в формулировании ответа отсутствует должная связь между анализом, аргументацией и выводами, для получения правильного ответа требуется уточняющие вопросы, достигнуты минимальные или выше показатели рейтинговой оценки при наличии выполнения предусмотренных РПД учебных заданий	(16-25) баллов
«Неудовлетворительно»	Ответы на вопросы даны не верно	(0-15) баллов

Критерии оценивания задач для решения на практических занятиях

Таблица 7

Шкала оценивания	Критерии оценки	Кол-во баллов
«Отлично»	выставляется студенту, если он исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает материал, умеет тесно увязывать теорию с практикой, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.	(36-50) баллов
«Хорошо»	выставляется студенту, если он по существу излагает материал, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения. Знает наиболее важные закономерности	(26-35) баллов
«Удовлетворительно»	выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала. Знает перечень наиболее важных категорий, основные направления взаимодействия указанных категорий. Умеет определять смысл. Владеет основными методами способами и	(16-25) баллов

	средствами получения, хранения, переработки информации.	
«Неудовлетворительно»	выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями отвечает на практикоориентированные вопросы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.	(0-15) баллов

Общие критерии и шкала оценивания результатов для допуска к промежуточной аттестации

Таблица 8

Наименование оценочного средства		Балльная шкала
1.	Реферат, кейс-заданий	0-50 баллов
2.	Задачи для решения на практических занятиях	0-50 баллов
Итого:		100 баллов

Максимальное количество баллов за семестр – 100. Обучающийся допускается к экзамену при условии 51 и более набранных за семестр баллов.

3.3. Критерии и шкала оценивания результатов изучения дисциплины на промежуточной аттестации

Основанием для определения оценки на экзаменах служит уровень освоения обучающимися материала и формирования компетенций, предусмотренных программой учебной дисциплины.

Успеваемость на экзамене определяется оценками: 5 «отлично»; 4 «хорошо»; 3 «удовлетворительно»; 2 «неудовлетворительно».

Оценку «отлично» получает обучающийся, освоивший компетенции дисциплины на всех этапах их формирования **на 85-100 %**, показавший всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, умение свободно выполнять задания, предусмотренные рабочей программой, усвоивший основную и ознакомленный с дополнительной литературой, рекомендованной программой. Как правило, оценка «отлично» выставляется обучающимся, усвоившим взаимосвязь основных положений учебной дисциплины, необходимых для приобретаемой профессии, проявившим творческие способности в понимании, изложении и использовании учебного материала.

Оценку «хорошо» заслуживает обучающийся, освоивший компетенции дисциплины на всех этапах их формирования **на 71-84 %**, обнаруживший полное знание учебного материала, успешно выполняющий предусмотренные рабочей программой задания, усвоивший основную литературу, рекомендованную в программе. Как правило, оценка «хорошо» выставляется обучающимся, продемонстрировавшим систематическое владение материалом дисциплины, способным к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности, но допустившим несущественные неточности в ответе.

Оценку «удовлетворительно» получает обучающийся, освоивший компетенции дисциплины на всех этапах их формирования **на 51-70 %**, обнаруживший знание основного учебного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по профессии, справляющийся с выполнением заданий, предусмотренных рабочей программой, знакомый с основной литературой, рекомендованной программой. Как правило, оценка «удовлетворительно» выставляется обучающимся, допустившим погрешности в ответе на экзамене и при выполнении экзаменационных заданий, но обладающим необходимыми знаниями для устранения под руководством преподавателя допущенных недочетов.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, освоившему компетенции дисциплины на всех этапах их формирования менее чем **на 51%**, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебного материала, допустившему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных рабочей программой заданий.

Шкала оценивания результатов

Таблица 9

Процентная шкала (при ее использовании)	Оценка в системе «неудовлетворительно – удовлетворительно – хорошо – отлично»
0-50%	Неудовлетворительно
51-70%	Удовлетворительно
71-84%	Хорошо
85-100%	Отлично

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

_____ Л.М. Инаходова
« ____ » _____ 20__ г.

Дополнения и изменения к рабочей программе дисциплины (модуля)

Б1.В.01.05 «Инвестиционный анализ»

по направлению подготовки (специальности) 38.03.02 «Менеджмент» по направленности (профилю)
подготовки «Экономика и управление на предприятиях топливно-энергетического комплекса»
на 20__/20__ учебный год

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 _____ (степень, звание, подпись) _____ (ФИО)

Аннотация рабочей программы дисциплины

Б1.В.01.05 «Инвестиционный анализ»

Код и направление подготовки (специальность)	<u>38.03.02 Менеджмент</u>
Направленность (профиль)	<u>Экономика и управление на предприятиях топливно-энергетического комплекса</u>
Квалификация	<u>бакалавр</u>
Форма обучения	<u>очно-заочная</u>
Год начала подготовки	<u>2021</u>
Выпускающая кафедра	<u>Строительство</u>
Кафедра-разработчик	<u>Строительство</u>
Объем дисциплины, ч. / з.е.	<u>144 / 4</u>
Форма контроля (промежуточная аттестация)	<u>экзамен</u>

	Час. / з.е.	Лек. зан., час.	Лаб. зан., час.	Практич. зан., час.	КСР	СРС	Контроль	Форма контроля
8	144 / 4	4	-	6	4	121	9	экзамен
Итого	144 / 4	4	-	6	4	121	9	экзамен

Универсальные компетенции:	
не предусмотрены учебным планом	
Общепрофессиональные компетенции:	
не предусмотрены учебным планом	
Профессиональные компетенции:	
ПК-2	Способен проводить анализ, обосновывать выбор решения
ПК-2.2	Выявляет, регистрирует, анализирует и классифицирует риски и разрабатывает комплекс мероприятий по их минимизации
ПК-5	Способен определять и обосновывать цену совершения сделки купли-продажи на энергетическом рынке
ПК-5.2	Оценивает риски макро- и микросреды, влияющие на совершение сделок на энергетическом рынке


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, кейс-заданий, задач для решения на практических занятиях и промежуточный контроль в форме: экзамен.



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»

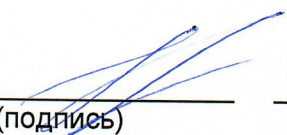
В рабочую программу вносятся следующие изменения:

34) Пункт 2 Фондов оценочных средств дополнить п. 2.2.2 «Типовые задания для проведения промежуточной аттестации».

Разработчик дополнений и изменений:

доцент, к.э.н., доцент

(должность, степень, ученое звание)

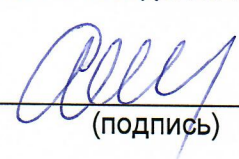

(подпись)

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-2 Способен проводить анализ, обосновывать выбор решения

ПК-5 Способен определять и обосновывать цену совершения сделки купли-продажи на энергетическом рынке

Номер задания	Содержание вопроса	Компетенция	Время выполнения задания, мин
1	<p>К зарубежным портфельным инвестициям относятся:</p> <p>а) Вложения средств отечественных инвесторов, в том числе в лице государства, в ценные бумаги иностранных предприятий</p> <p>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</p> <p>в) Вложения отечественными инвесторами имущественных и интеллектуальных ценностей в наиболее высокорискованные зарубежные проекты</p>	ПК-2	2
2	<p>К мотивам инвестирования фирм относят:</p> <p>а) Реальную процентную ставку, максимизацию нормы прибыли</p> <p>б) Обеспечение будущего учредителей, реальную ставку процента</p> <p>в) Реальную ставку процента, страхование от непредвиденных экономических ситуаций</p>	ПК-2	2
3	<p>Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются на ...:</p> <p>а) Прямые и непрямые</p> <p>б) Частные, государственные, иностранные, совместные</p> <p>в) Финансовые и реальные</p>	ПК-2	2
4	<p>К частным инвестициям относятся:</p> <p>а) Инвестиции, образованные из собственных и заемных средств частных предприятий и граждан</p> <p>б) Инвестиции, образованные исключительно из собственных средств частных предприятий и граждан</p> <p>в) Инвестиции, осуществляемые местными и центральными органами государственной власти в частный бизнес</p>	ПК-2	2
5	<p>Инвестиции на микроуровне способствуют:</p> <p>а) Укреплению курса национальной валюты, стабилизации платежного баланса страны</p> <p>б) Снижению инфляции, росту ВВП</p> <p>в) Обновлению основных производственных фондов предприятия, структурным преобразованиям в государственной экономике</p>	ПК-2	2
6	<p>Финансовые инвестиции представляют собой:</p> <p>а) Вложение капитала в развитие деятельности финансово-кредитных организаций</p> <p>б) Вложение капитала в различные финансовые инструменты, в первую очередь, в ценные бумаги</p> <p>в) Вложение капитала в высокорискованные проекты равными по величине финансовыми потоками в течение определенного периода времени</p>	ПК-2	2
7	<p>Экономическая оценка инвестиций проводится методами:</p> <p>а) Не включающими дисконтирование</p> <p>б) Основанными на дисконтировании</p>	ПК-2	2

	в) Не включающими дисконтирование, основанными на дисконтировании		
8	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-2	2
9	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-2	2
10	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-2	2
11	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-2	2
12	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-2	2
13	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-2	2
14	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-2	2
15	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-2	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.
6	Инвестиции в ценные бумаги – это _____ инвестиции.
7	Потенциальная, численно измеримая возможность неблагоприятных ситуаций и связанных с ними последствий в виде потерь, ущерба, убытков – это _____.
8	Конкретизация и классификации рисков применительно к данному проекту свойственны для _____ анализа.
9	Факторы, которые определяются до начала анализа рисков называются _____.
10	Риски непредвиденных изменений стоимостных оценок проекта вследствие изменения первоначальных управленческих решений являются..._____.
11	Какой метод анализа рисков проекта предполагает, что построение и расчёты по модели осуществляются в соответствии с принципами теории вероятности?
12	Какой метод базируется на пошаговом нахождении значения результирующего показателя за счёт проведения многократных опытов с моделью?
13	Метод Дельфи, мозгового штурма, метод 653 используются в _____ анализе.
14	Какой анализ позволяет оценить как изменяются результирующие показатели реализации проекта при различных значениях заданных переменных?
15	Производственный потенциал, кооперативные связи, тип контрактов с инвестором, заказчиком представляют собой _____ факторы риска.

ПК-5 Способен определять и обосновывать цену совершения сделки купли-продажи на энергетическом рынке

Номер задания	Содержание вопроса	Компетенция	Время выполнения задания, мин
1	Дисконтированные инвестиции – это инвестиции: а) Включающие в себя налоги и все обязательные отчисления б) Объем которых определяется на текущих момент времени по предполагаемому значению этой величины в будущем с учетом известной процентной ставки в) Величина которых рассчитывается с учетом текущей рыночной стоимости акций субъекта инвестирования	ПК -5	2
2	Укажите, от чего зависит объем инвестиций в прямой пропорции:	ПК -5	2

	<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>		
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 -5	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 -5	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 -5	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 -5	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 -5	2
8	<p>Инвестиционные проекты имеют положительный ЧДД, если:</p> <p>а) $ВНД < E$</p> <p>б) $ВНД > E$</p> <p>в) $ВНД = E$</p>	ПК -5	2
9	<p>Какой вид затрат в проекте определяется сметной стоимостью работ, которая распределена во времени?</p> <p>а) обязательства</p> <p>б) бюджетные затраты</p> <p>в) фактические затраты</p>	ПК -5	2
10	<p>Как рассчитывается индекс освоения затрат в проекте?</p> <p>а) освоенный объем – фактические затраты</p> <p>б) освоенный объем / фактические затраты</p> <p>в) освоенный объем + фактические затраты</p> <p>г) освоенный объем * фактические затраты</p>	ПК -5	2
11	<p>Как рассчитывается индекс выполнения плана в проекте?</p> <p>а) освоенный объем / бюджетная стоимость</p> <p>б) освоенный объем * бюджетная стоимость</p> <p>в) освоенный объем - бюджетная стоимость</p> <p>г) освоенный объем + бюджетная стоимость</p>	ПК -5	2
12	<p>Контроль проекта осуществляется по следующим критериям:</p> <p>а) Время и стоимость, качество, содержание работ и организация</p> <p>б) Время, качество, содержание работ и организация</p>	ПК -5	2

	в) Время и стоимость, отчетность, содержание работ и организация		
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 -5	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 -5	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 -5	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 _____