

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УТВЕРЖДАЮ

Директор/Декан
института экономики, финансов и
управления в АПК
Гунько Юлия Александровна

«__» _____ 20__ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ (ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ)

Б1.В.15 Инвестиционный менеджмент

38.03.01 Экономика

Финансы и кредит

бакалавр

очная

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

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций ОП ВО и овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-1 Способен проводить мониторинг и исследование конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	ПК-1.4 Использует теоретические и методические основы стратегии инвестирования на финансовом рынке для формирования оптимального инвестиционного портфеля на основе аналитических заключений, рейтингов и прогнозов	знает основы инвестиционного менеджмента и инвестиционно-го маркетинга (А/01.6 Зн.17) (08.008) (ПК-1.4)
		умеет работать в автоматизированных системах информационного обеспечения профессиональной деятельности (А/01.6 У.3) (08.008) получать, интерпретировать и документировать результаты исследований (08.008) (А/01.6 У.5) (ПК-1.4)
		владеет навыками составление аналитических заключений, рейтингов, прогнозов с целью предотвращения сделок с недобросовестными партнерами (08.008) (А/01.6 ТД.6) (ПК-1.4)
ПК-2 Способен осуществлять подбор финансовых услуг в интересах потребителя и осуществлять консультирование по ограниченному кругу финансовых продуктов	ПК-2.1 Оценивает инструменты и способы взаимодействия между участниками и институтами финансового сегмента, в том числе, в цифровом пространстве с целью принятия эффективных финансовых решений	знает передовой отечественный и зарубежный опыт в области связей с инвесторами (А/02.6 Зн.9) (08.008) законы и иных нормативных правовых актов, относящиеся к вопросам регулирования связей с инвесторами; инвестиционное законодательство (А/02.6 Зн.10) (08.008)
		умеет оценивать инструменты и способы взаимодействия между участниками и институтами финансового рынка
		владеет навыками оценивать инструменты и способы взаимодействия между участниками и институтами финансового рынка в цифровой экономике с целью принятия эффективных финансовых решений
ПК-2 Способен осуществлять подбор финансовых услуг в интересах потребителя и осуществлять консультирование по	ПК-2.2 Осуществляет взаимодействие с потребителями и финансовых	знает базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги (А/02.6 Зн.1) (08.008)
		умеет осуществлять взаимодействие с потребителями финансовых услуг, инвесторами

ограниченному кругу финансовых продуктов	услуг, инвесторами, организациям и и средствами массовой информации, проводит презентации финансовых продуктов и услуг	владеет навыками взаимодействия с потребителями финансовых услуг, инвесторами, проведения презентации финансовых продуктов и услуг
ПК-5 Способен проводить анализ состояния рынка ценных бумаг, осуществлять финансовое консультирование эмитента по вопросам эмиссии ценных бумаг и совершать сделки купли-продажи ценных бумаг	ПК-5.1 Анализирует рынок ценных бумаг, осуществляет фундаментальный анализ, экспертизу эмитента и его ценных бумаг, анализ инвестиционных проектов	знает теоретические и практические аспекты рынка ценных бумаг, фундаментального анализа
		умеет применять фундаментальный анализ, экспертизу эмитента и его ценных бумаг
		владеет навыками навыками анализа инвестиционных проектов, окупаемости проектов

2. Перечень оценочных средств по дисциплине

№	Наименование раздела/темы	Семестр	Код индикаторов достижения компетенций	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций
1.	1 раздел. Раздел 1. Управление инвестиционной деятельностью			
1.1.	Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиций и инвестиционного менеджмента	8	ПК-2.2	
1.2.	Содержание управления инвестиционной деятельностью организации	8	ПК-2.1	
2.	2 раздел. Раздел 2. Управление инвестиционными проектами			
2.1.	Инвестиционные проекты и их классификация	8	ПК-5.1	
2.2.	Методы подхода оценки инвестиционного проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта	8	ПК-5.1	
2.3.	Оценка эффективности и рисков инвестирования	8	ПК-5.1	Тест
3.	3 раздел. Раздел 3. Управление инвестициями			
3.1.	Менеджмент реальных инвестиций	8	ПК-1.4	
3.2.	Управление финансовыми инвестициями предприятия	8	ПК-5.1	

3.3.	Управление портфельными инвестициями	8	ПК-1.4	Тест
4.	4 раздел. Раздел 4. Формирование инвестиционного портфеля и источники его финансирования			
4.1.	Формирование инвестиционного портфеля, управление инвестиционными портфелям	8	ПК-1.4	
4.2.	Управление источниками финансирования инвестиций	8	ПК-5.1	Тест
4.3.	Экзамен	8	ПК-5.1, ПК-1.4, ПК-2.1, ПК-2.2	
	Промежуточная аттестация			Эк

3. Оценочные средства (оценочные материалы)

Примерный перечень оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде (Оценочные материалы)
Текущий контроль			
Для оценки знаний			
1	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий
Для оценки умений			
Для оценки навыков			
Промежуточная аттестация			
2	Курсовые работы (проектов)	Вид самостоятельной письменной работы, направленный на творческое освоение общепрофессиональных и профильных профессиональных дисциплин (модулей) и выработку соответствующих профессиональных компетенций. При написании курсовой работы студент должен полностью раскрыть выбранную тему, соблюсти логику изложения материала, показать умение делать обобщения и выводы.	Перечень тем курсовых работ (проектов)

3	Экзамен	Средство контроля усвоения учебного материала и формирования компетенций, организованное в виде беседы по билетам с целью проверки степени и качества усвоения изучаемого материала, определить необходимость введения изменений в содержание и методы обучения.	Комплект экзаменационных билетов
---	---------	--	----------------------------------

4. Примерный фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) "Инвестиционный менеджмент"

Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости

1. Установите соответствие

Источники финансирования инвестиций Характеристика

1. иностранные инвестиции а) средства, получаемые от продажи акций, паевые и иные взносы членов трудовых коллективов, физических и трудовых лиц, средства от благотворительных мероприятий

2. бюджетные ассигнования б) прибыль, амортизационные отчисления, суммы, выплачиваемые страховыми организациями в виде возмещения потерь стихийных бедствий, другие виды активов и привлеченные средства

3. собственные финансовые средства хозяйствующих субъектов в) капитал иностранных юридических и физических лиц, предоставляемый в форме финансово-го или иного участия в уставном капитале совместных предприятий, а также прямых вложений денежных средств международных организаций, финансовых учреждений различных форм собственности и частных лиц

4. привлеченные ресурсы г) кредиты, предоставляемые государственными и коммерческими банками, облигационные займы

5. заемные средства д) средства, выделяемые из бюджетов разных уровней (республиканского, местного и т.д.), фонда поддержки предпринимательства, внебюджетных фондов, предоставляемых безвозмездно или на льготной основе

2. Установите соответствие:

Структуры управления проектом Характеристика

1. Система управления инвестиционным проектом а) когда руководитель проекта принимает на себя ответственность в пределах фиксированной цены, осуществляя руководство проектом с оформлением соглашений с участниками проекта

2. Традиционная система б) руководство программы выступает в качестве заказчика, который заключает контракт с руководителем (менеджером) проекта. В контракте определяются и функции управления, и мера ответственности руководителя проекта

3. Система под «ключ» в) когда финансовую ответственность принимает на себя один из участников инвестиционного проекта, а назначаемый руководитель (менеджер) проекта, как представитель заказчика, осуществляет управление ходом разработки и реализации проекта

4. Система расширенных функций руководителя г) когда в качестве руководителя проекта выступает проектная, или строительная, или проектно-строительная организация, с которой заказчик и оформляет договор на строительство (реконструкцию, перевооружение и т.п.) объектов

3. Соотнесите:

Формы финансирования Характеристика

1. бюджетное инвестирование а) вклады денежных средств путем приобретения акций

2. ипотека б) за счет кредитов банков и долго-вых обязательств юридических и

физических лиц

3. акционерное инвестирование в) осуществляется за счет инвестиционных программ через прямое субсидирование

4. долговое финансирование г) способ финансирования инвестиций, основанный на долгосрочной аренде имущества при сохранении права собственности за арендодателем

5. лизинг д) вид залога недвижимого имущества (земли, предприятий, сооружений, зданий и иных объектов, непосредственно связанных с землей) с целью получения денежной ссуды и др.

4. Чистый дисконтированный доход - показатель, основанный на:

- сумме дисконтированных потоков денежных средств от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности

- сумме дисконтированных потоков денежных средств от операционной и инвестиционной деятельности

- превышении результатов (выручки) над затратами (себестоимостью и капитальными вложениями) с учетом фактора дисконтирования

5. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются:

А. Бюджетные кредиты

Б. Прибыль

В. Амортизационные отчисления

Г. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая

6. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки инвестиций это:

А. Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат

Б. Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат

В. Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции

Г. Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

7. _____ — это инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские и другие затраты.

8. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли IRR (Internal Rate of Return) следует понимать:

А. Отношение валовой прибыли к совокупным затратам

Б. Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции

В. Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами

Г. Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект

Д. Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

9. При оценке социальной эффективности проекта (его социальных последствий) необходимо учитывать:

А. Изменение количества рабочих мест в регионе

Б. Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников

В. Динамику социальной структуры предприятия

Г. Изменение уровня здоровья работников предприятия, делающего инвестицию, и населения региона

Д. Изменение санитарно-гигиенических, психофизиологических и эстетических условий труда работников

Е. Количество социальных работников в конкретном регионе

10. Под альтернативными (вмененными) издержками (opportunity cost) следует понимать:

А. Возможную упущенную выгоду от использования активов или ресурсов в других целях

Б. Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов

В. Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта

Г. Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации

11. _____ - это инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские и другие затраты.

Задания на проверку навыков

Задача 1.

Вам предлагают инвестировать 500000 тыс.руб. на 5 лет, выбрав вариант возврата средств: 100000 тыс.руб. – в конце каждого года + 75000 тыс.руб. в конце срока или внести денежные средства на счет в банке.

Какой вариант более предпочтителен, если банк предлагает 10% годовых по вкладам.

Задача 2.

Рассмотреть экономическую целесообразность реализации проекта при следующих условиях: величина инвестиций -10 млн. руб.; период реализации проекта – 3 года; доходы по годам (тыс. руб.) 4000; 6000; 5000; текущий коэффициент дисконтирования (без учета инфляции) -10 %; среднегодовой индекс инфляции - 5%.

Задача 3.

Предприятие может принять инвестиционный проект – приобретение новой технологической линии. Цена, доставка и монтаж – 30000 тыс.руб.

Срок эксплуатации 3 года. Амортизационные отчисления начисляются по методу линейной амортизации. Суммы, вырученные от ликвидации оборудования, покрывают его расходы по монтажу.

Выручка прогнозируется по годам (тыс.руб.): 20000; 22000; 24000. Текущие расходы по годам: 10000 тыс.руб. в 1-ый год эксплуатации, а затем увеличивается на 5%.

Условная ставка налога на прибыль 20%. Для расчета используйте следующую таблицу

Таблица 1 – Расчет потока чистых денежных поступлений, тыс.руб.

показатели 1 2 3

Объем реализации

Текущие расходы

Постоянные затраты

Налогооблагаемая прибыль

Налог на прибыль

Чистая прибыль

Чистые денежные поступления

Задача 4.

Предприятие решает целесообразность приобретения новой технологической линии. Цена 18000 тыс.руб. ежегодные поступления по прогнозам за вычетом налогов – 6000 тыс.руб. Работа линии 5 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Необходимая норма прибыли 10%.

Задача 5.

Организация взяла кредит 1000000 руб. на 6 лет под 12% годовых. Определите сумму ежегодного равновеликого платежа, достаточного для того, чтобы к концу периода рассчитаться по кредиту.

Задача 6.

Платежи по аренде поступают в конце года в размере 10000 руб. Приемлемая годовая ставка процента - 13%. Рассчитайте текущую стоимость платежей за период в 18 лет.

Задача 7.

Человек заплатил 100руб. за опцион на покупку земли - право купить собственность за 100000руб. через 4 года. Какую сумму надо положить в банк сегодня, чтобы через 4 года остаток был 100000руб. при 11% ставке годовых.

Задача 8.

Организация положила на счет в банке 10000 руб. под 15% годовых на 5 лет. Рассчитайте сумму на счете к концу периода.

Задача 9.

Организации необходимо через 3 года сформировать фонд в 3 млн руб. Ставка по депозиту 12% годовых. Какую сумму ей необходимо отложить в банк в настоящее время для решения поставленной задачи?

Задача 10.

Ежегодные платежи по аренде поступают в конце каждого года в размере 50 тыс. руб. Приемлемая годовая ставка 12%. Определите текущую стоимость платежей за период в 10 лет.

Задача 11.

Организация положила 3 года назад на депозит 100000 руб. под 22% годовых. Определите текущую ценность вклада, если в этот период среднегодовые темпы инфляции составляли 9%.

Задача 12.

Какими должны быть ежегодные платежи по ипотеке в 100000 руб. при 10% ставке годовых. Выплаты 1 раз в год. Срок амортизации – 25 лет.

Задача 13.

Предприятие решает целесообразность приобретения новой технологической линии. Цена 16000 тыс.руб. ежегодные поступления по прогнозам за вычетом налогов – 4000 тыс.руб. Работа линии 6 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Необходимая норма прибыли 11%.

Задача 14.

Оценить инвестиционную привлекательность проекта $i = 10\%$. Какой проект выгоднее (млн руб.):

проект	1год	2	3
A	-200	200	200
B	-150	100	200

Задача 15.

Предприятие решает целесообразность приобретения новой технологической линии. Цена 36000 тыс.руб. ежегодные поступления по прогнозам за вычетом налогов – 7000 тыс.руб. Работа линии 8 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Необходимая норма прибыли 13%.

Задача 16.

Оценить инвестиционную привлекательность проекта $i = 10\%$. Какой проект выгоднее (млн руб.):

проект	1	2	3	4
A	-400	300	300	200
B	-300	200	200	300

Задача 17.

Инвестор предоставил кредит размером 6000 тыс.руб. на 5 лет. В конце каждого года он получает 1200 тыс.руб., а по истечении 5 лет ссуда будет полностью возмещена. Ставка дохода 13% какова чистая текущая стоимость подобного инвестирования денег?

Задача 18.

Предприятие решило принять инвестиционный проект – приобретение новой технологической линии по цене 20000 тыс. руб.

Ежегодные поступления от получения прибыли – 7000 тыс.руб.

Работа линии – 5 лет.

Необходимая норма прибыли 12%.

Рассчитать NPV проекта.

Задача 19.

Инвестор предоставил кредит размером 8000 тыс.руб. на 7 лет. В конце каждого года он получает 1100 тыс.руб., а по истечении 5 лет ссуда будет полностью возмещена. Ставка дохода 12% какова чистая текущая стоимость подобного инвестирования денег?

Задача 20.

Предприятие решило принять инвестиционный проект – приобретение новой технологической линии по цене 15000 тыс. руб.

Ежегодные поступления от получения прибыли – 5000 тыс.руб.

Работа линии – 6 лет.

Необходимая норма прибыли 11%.

Рассчитать NPV проекта.

**Примерные оценочные материалы
для проведения промежуточной аттестации (зачет, экзамен)
по итогам освоения дисциплины (модуля)**

Перечень заданий, выносимых на экзамен по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» по направлению подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»

Задания на оценку знаний

1. Сущность инвестиций, основные понятия, цели и задачи инвестирования.
2. Классификация инвестиционных ресурсов и инвестиций.
3. Сущность, цели и задачи инвестиционного менеджмента.
4. Инвестиционная среда и участники инвестиционного процесса.
5. Инвестиции и инвестиционная деятельность.
6. Сущность, цель и задачи инвестиционного менеджмента.
7. Инвестиционная стратегия и инвестиционная политика.
8. Нормативно-правовое регулирование и организационное обеспечение инвестиционной деятельности
9. Понятие инвестиционного проекта.
10. Классификация инвестиционных проектов.
11. Фазы развития инвестиционного проекта.
12. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта
13. Инвестиционный проект.
14. Общие положения оценки эффективности инвестиционных проектов.
15. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.

16. Сбор исходной информации для разработки проекта.
17. Разработка технической части проекта.
18. Маркетинговый анализ и коммерческий анализ.
19. Финансовый анализ и анализ рисков
20. Инвестиционный проект и его денежные потоки.
21. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Методы оценки и сглаживания рисков инвестиционных проектов.
23. Оценка финансовых активов
24. Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия.
25. Принципы и этапы оценки инвестиционных проектов.
26. Классификация денежных потоков инвестиционного проекта, принципы их оценки.
27. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта.
28. Особенности оценки бездоходных проектов и проектов с разными сроками реализации.
29. Оценка риска инвестиционных проектов.
30. Подходы и методы оценки стоимости объектов недвижимости.
31. Бизнес-план инвестиционного проекта
32. Теоретические основы инвестиционного анализа финансовых инструментов.
33. Понятие и виды капитальных финансовых активов, базовые принципы их оценки.
34. Методы анализа инвестиционных качеств облигаций.
35. Модели определения стоимости и доходности акций.
36. Инвестиционные стратегии на рынке производных ценных бумаг
37. Понятие портфельных инвестиций, принципы и этапы управления портфелем
38. Оценка риска отдельных финансовых активов
39. Оценка риска портфеля и его оптимизация
40. Формирование портфеля инвестиционных проектов.
41. Виды портфелей ценных бумаг, методы отбора активов и управления портфелем ценных бумаг
42. Сущность и классификация источников финансирования инвестиций.
43. Стоимость источников финансирования и капитала инвестиционного проекта.
44. Формирование инвестиционной программы и бюджета капитальных затрат

Задания на проверку умений

1. Установите соответствие

Источники финансирования инвестиций Характеристика

1. иностранные инвестиции а) средства, получаемые от продажи акций, паевые и иные взносы членов трудовых коллективов, физических и трудовых лиц, средства от благотворительных мероприятий

2. бюджетные ассигнования б) прибыль, амортизационные отчисления, суммы, выплачиваемые страховыми организациями в виде возмещения потерь стихийных бедствий, другие виды активов и привлеченные средства

3. собственные финансовые средства хозяйствующих субъектов в) капитал иностранных юридических и физических лиц, предоставляемый в форме финансового или иного участия в уставном капитале совместных предприятий, а также прямых вложений денежных средств международных организаций, финансовых учреждений различных форм собственности и частных лиц

4. привлеченные ресурсы г) кредиты, предоставляемые государственными и коммерческими банками, облигационные займы

5. заемные средства д) средства, выделяемые из бюджетов разных уровней (республиканского, местного и т.д.), фонда поддержки предпринимательства, внебюджетных фондов, предоставляемых безвозмездно или на льготной основе

2. Установите соответствие:

Структуры управления проектом Характеристика

1. Система управления инвестиционным проектом а) когда руководитель проекта принимает на себя ответственность в пределах фиксированной цены, осуществляя руководство

проектом с оформлением соглашений с участниками проекта

2. Традиционная система б) руководство программы выступает в качестве заказчика, который заключает контракт с руководителем (менеджером) проекта. В контракте определяются и функции управления, и мера ответственности руководителя проекта

3. Система под «ключ» в) когда финансовую ответственность принимает на себя один из участников инвестиционного проекта, а назначаемый руководитель (менеджер) проекта, как представитель заказчика, осуществляет управление ходом разработки и реализации проекта

4. Система расширенных функций руководителя г) когда в качестве руководителя проекта выступает проектная, или строительная, или проектно-строительная организация, с которой заказчик и оформляет договор на строительство (реконструкцию, перевооружение и т.п.) объектов

3. Соотнесите:

Формы финансирования Характеристика

1. бюджетное инвестирование а) вклады денежных средств путем приобретения акций

2. ипотека б) за счет кредитов банков и долговых обязательств юридических и физических лиц

3. акционерное инвестирование в) осуществляется за счет инвестиционных программ через прямое субсидирование

4. долговое финансирование г) способ финансирования инвестиций, основанный на долгосрочной аренде имущества при сохранении права собственности за арендодателем

5. лизинг д) вид залога недвижимого имущества (земли, предприятий, сооружений, зданий и иных объектов, непосредственно связанных с землей) с целью получения денежной ссуды и др.

4. Чистый дисконтированный доход - показатель, основанный на:

- сумме дисконтированных потоков денежных средств от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности

- сумме дисконтированных потоков денежных средств от операционной и инвестиционной деятельности

- превышении результатов (выручки) над затратами (себестоимостью и капитальными вложениями) с учетом фактора дисконтирования

5. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются:

А. Бюджетные кредиты

Б. Прибыль

В. Амортизационные отчисления

Г. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая

6. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки инвестиций это:

А. Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат

Б. Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат

В. Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции

Г. Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

7. _____ — это инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские и другие затраты.

8. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли IRR (Internal Rate of Return) следует понимать:

- А. Отношение валовой прибыли к совокупным затратам
- Б. Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции
- В. Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами
- Г. Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект
- Д. Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

9. При оценке социальной эффективности проекта (его социальных последствий) необходимо учитывать:

- А. Изменение количества рабочих мест в регионе
- Б. Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников
- В. Динамику социальной структуры предприятия
- Г. Изменение уровня здоровья работников предприятия, делающего инвестицию, и населения региона
- Д. Изменение санитарно-гигиенических, психофизиологических и эстетических условий труда работников
- Е. Количество социальных работников в конкретном регионе

10. Под альтернативными (вмененными) издержками (opportunity cost) следует понимать:

- А. Возможную упущенную выгоду от использования активов или ресурсов в других целях
- Б. Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов
- В. Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта
- Г. Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации

11. _____ - это инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские и другие затраты.

Задания на проверку навыков

Задача 1.

Вам предлагают инвестировать 500000 тыс.руб. на 5 лет, выбрав вариант возврата средств: 100000 тыс.руб. – в конце каждого года + 75000 тыс.руб. в конце срока или внести денежные средства на счет в банке.

Какой вариант более предпочтителен, если банк предлагает 10% годовых по вкладам.

Задача 2.

Рассмотреть экономическую целесообразность реализации проекта при следующих условиях: величина инвестиций -10 млн. руб.; период реализации проекта – 3 года; доходы по годам (тыс. руб.) 4000; 6000; 5000; текущий коэффициент дисконтирования (без учета инфляции) -10 %; среднегодовой индекс инфляции - 5%.

Задача 3.

Предприятие может принять инвестиционный проект – приобретение новой технологической линии. Цена, доставка и монтаж – 30000 тыс.руб.

Срок эксплуатации 3 года. Амортизационные отчисления начисляются по методу линейной амортизации. Суммы, вырученные от ликвидации оборудования, покрывают его расходы по монтажу.

Выручка прогнозируется по годам (тыс.руб.): 20000; 22000; 24000. Текущие расходы по годам: 10000 тыс.руб. в 1-ый год эксплуатации, а затем увеличивается на 5%.

Условная ставка налога на прибыль 20%. Для расчета используйте следующую таблицу

Таблица 1 – Расчет потока чистых денежных поступлений, тыс.руб.

показатели 1 2 3

Объем реализации

Текущие расходы

Постоянные затраты

Налогооблагаемая прибыль

Налог на прибыль

Чистая прибыль

Чистые денежные поступления

Задача 4.

Предприятие решает целесообразность приобретения новой технологической линии. Цена 18000 тыс.руб. ежегодные поступления по прогнозам за вычетом налогов – 6000 тыс.руб. Работа линии 5 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Необходимая норма прибыли 10%.

Задача 5.

Организация взяла кредит 1000000 руб. на 6 лет под 12% годовых. Определите сумму ежегодного равновеликого платежа, достаточного для того, чтобы к концу периода рассчитаться по кредиту.

Задача 6.

Платежи по аренде поступают в конце года в размере 10000 руб. Приемлемая годовая ставка процента - 13%. Рассчитайте текущую стоимость платежей за период в 18 лет.

Задача 7.

Человек заплатил 100руб. за опцион на покупку земли - право купить собственность за 100000руб. через 4 года. Какую сумму надо положить в банк сегодня, чтобы через 4 года остаток был 100000руб. при 11% ставке годовых.

Задача 8.

Организация положила на счет в банке 10000 руб. под 15% годовых на 5 лет. Рассчитайте сумму на счете к концу периода.

Задача 9.

Организации необходимо через 3 года сформировать фонд в 3 млн руб. Ставка по депозиту 12% годовых. Какую сумму ей необходимо отложить в банк в настоящее время для решения поставленной задачи?

Задача 10.

Ежегодные платежи по аренде поступают в конце каждого года в размере 50 тыс. руб. Приемлемая годовая ставка 12%. Определите текущую стоимость платежей за период в 10 лет.

Задача 11.

Организация положила 3 года назад на депозит 100000 руб. под 22% годовых. Определите текущую ценность вклада, если в этот период среднегодовые темпы инфляции составляли 9%.

Задача 12.

Какими должны быть ежегодные платежи по ипотеке в 100000 руб. при 10% ставке годовых. Выплаты 1 раз в год. Срок амортизации – 25 лет.

Задача 13.

Предприятие решает целесообразность приобретения новой технологической линии. Цена 16000 тыс.руб. ежегодные поступления по прогнозам за вычетом налогов – 4000 тыс.руб. Работа линии 6 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Необходимая норма прибыли 11%.

Задача 14.

Оценить инвестиционную привлекательность проекта $i = 10\%$. Какой проект выгоднее (млн руб.):

проект	1год	2	3
A	-200	200	200
B	-150	100	200

Задача 15.

Предприятие решает целесообразность приобретения новой технологической линии. Цена 36000 тыс.руб. ежегодные поступления по прогнозам за вычетом налогов – 7000 тыс.руб. Работа линии 8 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Необходимая норма прибыли 13%.

Задача 16.

Оценить инвестиционную привлекательность проекта $i = 10\%$. Какой проект выгоднее (млн руб.):

проект	1	2	3	4
A	-400	300	300	200
B	-300	200	200	300

Задача 17.

Инвестор предоставил кредит размером 6000 тыс.руб. на 5 лет. В конце каждого года он получает 1200 тыс.руб., а по истечении 5 лет ссуда будет полностью возмещена. Ставка дохода 13% какова чистая текущая стоимость подобного инвестирования денег?

Задача 18.

Предприятие решило принять инвестиционный проект – приобретение новой технологической линии по цене 20000 тыс. руб.

Ежегодные поступления от получения прибыли – 7000 тыс.руб.

Работа линии – 5 лет.

Необходимая норма прибыли 12%.

Рассчитать NPV проекта.

Задача 19.

Инвестор предоставил кредит размером 8000 тыс.руб. на 7 лет. В конце каждого года он получает 1100 тыс.руб., а по истечении 5 лет ссуда будет полностью возмещена. Ставка дохода 12% какова чистая текущая стоимость подобного инвестирования денег?

Задача 20.

Предприятие решило принять инвестиционный проект – приобретение новой технологической линии по цене 15000 тыс. руб.

Ежегодные поступления от получения прибыли – 5000 тыс.руб.

Работа линии – 6 лет.

Необходимая норма прибыли 11%.

Рассчитать NPV проекта.

Темы письменных работ (эссе, рефераты, курсовые работы и др.)

ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ КУРСОВЫХ РАБОТ

1. Критерии оценки инвестиционных проектов и их применение
2. Оценка инвестиционных проектов

3. Анализ инвестиционных проектов
4. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика в России
5. Мобилизация инвестиционных средств путем эмиссии ценных бумаг
6. Анализ эффективности капитальных вложений
7. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска
8. Формирование инвестиционного портфеля и определение его доходности
9. Доходный подход при оценке инвестиций в недвижимость
10. Инвестиции в недвижимость и их оценка
11. Методы оценки инвестиций в недвижимость
12. Финансирование и кредитование инвестиционных проектов
13. Капитальные вложения и капитальное строительство
14. Концептуальные подходы комплексного анализа инвестиционной деятельности
15. Методология комплексного анализа инвестиционной деятельности
16. Организация экономического анализа на стадиях предварительной экспертизы и контроля за ходом реализации долгосрочных инвестиций
17. Инвестирование экономического роста
18. Повышение инвестиционной активности предпринимательства
19. Формирование инвестиционного портфеля
20. Пути совершенствования оценки эффективности инвестиционных проектов
21. Экономическая система, условия ее равновесия и развития
22. Иностраные инвестиции
23. Зарубежный опыт управления недвижимостью
24. Российский опыт управления недвижимостью
25. Основы инновационной деятельности
26. Исследование и финансирование инновационной деятельности
27. Фактор риска в инновационной деятельности
28. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта
29. Практические рекомендации и критерии оценки показателей эффективности
30. Источники средств предприятия и методы его финансирования
31. Инвестиционный процесс и механизм инвестиционного рынка
32. Экономическая сущность инвестиционной деятельности предприятия
33. Инвестиционные проекты и их классификация
34. Конкурирующие инвестиции и методы их оценки
35. Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия
36. Особенности оценки инвестиционных проектов с учетом факторов риска и неопределенности
37. Финансирование инвестиционных проектов
38. Роль инвестиций в развитии производства
39. Основные положения по оценке экономической эффективности инвестиций
40. Оценка эффективности инвестиционного проекта
41. Привлечение инвестиционных ресурсов: источники и методы финансирования инвестиционной деятельности
42. Особенности оценки эффективности отдельных типов проектов
43. Оценка эффективности финансовых инвестиций
44. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг
45. Оценка инвестиционных качеств эффективности финансовых активов
46. Источники финансирования капитальных вложений
47. Финансирование и кредитование капитальных вложений
48. Новые формы инвестирования в основной капитал
49. Инвестиционное бюджетирование
50. Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия
51. Понятие инвестиционный рынок и инвестиционная среда
52. Инвестиционная политика и факторы ее определяющие
53. Формы финансирования инвестиций
54. Привлечение инвестиционных ресурсов
55. Капитальные вложения, как способ финансирования инвестиций

56. Инвестиции в недвижимость и строительство
57. Управление инвестициями
58. Инвестиционные проекты и их классификация
59. Бизнес-план инвестиционного проекта
60. Понятие инноваций и основные этапы инновационного процесса
61. Менеджмент реальных инвестиций
62. Управление финансовыми инвестициями предприятия
63. Управление портфельными инвестициями