

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Учебная дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» изучается в шестом семестре. Курсовая работа не предусмотрена.

1.1. Форма промежуточной аттестации:

Шестой семестр экзамен

1.2. Место учебной дисциплины в структуре ОПОП

Учебная дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

Основой для освоения дисциплины являются результаты обучения по предшествующим дисциплинам:

- Экономика организаций (предприятий);
- Методы бизнес-анализа.

Результаты обучения по учебной дисциплине, используются при изучении следующих дисциплин:

- Управление стоимостью компании;
- Финансовые рынки и институты;
- Финансовая политика.

Результаты освоения учебной дисциплины в дальнейшем будут использованы при прохождении производственной практики и выполнении выпускной квалификационной работы.

2. ЦЕЛИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

1. Целями изучения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» являются:

- изучение инвестиционной деятельности предприятий, сущности, видов, источников, методов и направлений инвестирования и регулирования инвестиционной деятельности;
- усвоение профессиональной терминологии, формирование навыков ее использования в устной и письменной речи;
- формирование способности критически оценить предлагаемые варианты управленческих инвестиционных решений;
- изучение современных методов и приемов оценки эффективности инвестиций и инвестиционных проектов;
- приобретение необходимых навыков расчета эффективности инвестиционной деятельности;
- определение резервов и путей повышения инвестиционной активности предприятий;
- формирование у обучающихся компетенцией, установленных образовательной программой в соответствии с ФГОС ВО по данной дисциплине.

Результатом обучения по учебной дисциплине является овладение обучающимися знаниями, умениями, навыками и опытом деятельности, характеризующими процесс формирования компетенций и обеспечивающими достижение планируемых результатов освоения учебной *дисциплины*

2.1. Формируемые компетенции, индикаторы достижения компетенций, соотнесённые с планируемыми результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-2 Способен анализировать состояние рынка ценных бумаг, рынка производных	ИД-ПК-2.1 Применение экономического анализа инвестиционных проектов и их окупаемости	- оперирует методиками сбора и подготовки информации для инвестиционных расчетов; - использует простые и сложные методы инвестиционных расчетов,

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
финансовых инструментов		<p>позволяющих оценить экономическую и финансовую эффективность инвестиций, меру риска, ожидаемую доходность инвестиционных вложений;</p> <ul style="list-style-type: none"> - самостоятельно ранжирует инвестиционные проекты по различным критериям отбора, формирует оптимальный портфель инвестиций; - рассчитывает и анализирует экономическую эффективность и финансовую состоятельность инвестиционного проекта;
	ИД-ПК-2.3 Макроэкономический анализ и анализ отраслей и секторов экономики, проведение фундаментального анализа эмитентов и их ценных бумаг	- проводит и интерпретирует оценку эмитента, качества его ценных бумаг и эффективности финансовых инвестиций;
ПК-5 Способен к обоснованию и выбору решений на основе бизнес-анализа	ИД-ПК-5.1 Анализ базовых банковских, страховых и инвестиционных продуктов и услуг. Анализ розничных финансовых услуг, применяемых при управлении личными финансами домохозяйств (инвестиционные, кредитные, страховые, пенсионные), оценка их качественных и количественных характеристик	<ul style="list-style-type: none"> - оперирует знаниями о рынке финансовых и инвестиционных продуктов и услуг; - анализирует состояние инвестиционного рынка, рынка финансовых продуктов и услуг, на основе оценки прогнозирует возможные изменения рынков;

3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ, ИНДИКАТОРЫ ДОСТИЖЕНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ, СООТНЕСЁННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ /МОДУЛЮ И ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА

Код компетенции, код индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Наименование оценочного средства	
		текущий контроль (включая контроль самостоятельной работы обучающегося)	промежуточная аттестация
ИД-ПК-2.1; ИД-ПК-2.3; ИД-ПК-5.1	<p>Рассчитывает и анализирует экономическую эффективность и финансовую состоятельность инвестиционного проекта;</p> <p>Проводит и интерпретирует оценку эмитента, качества его ценных бумаг и оперирует знаниями о рынке финансовых и инвестиционных продуктов и услуг;</p> <p>Анализирует состояние инвестиционного рынка, рынка финансовых продуктов и услуг, на основе оценки прогнозирует возможные изменения рынков; ивности финансовых инвестиций;</p> <p>Оперирует методиками сбора и подготовки информации для инвестиционных расчетов;</p> <p>Использует простые и сложные методы инвестиционных расчетов, позволяющих оценить экономическую и финансовую эффективность инвестиций, меру риска, ожидаемую доходность инвестиционных вложений;</p> <p>Самостоятельно ранжирует инвестиционные проекты по различным критериям отбора, формирует оптимальный портфель инвестиций.</p>	<p>Устный экспресс-опрос</p> <p>Контрольная работа</p> <p>Тестирование</p> <p>Домашнее задание</p> <p>Проведение индивидуальных и групповых консультаций по отдельным темам/разделам дисциплины.</p>	<p>Экзамен по билетам</p>

4. ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ И ДРУГИЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ И УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Самостоятельная работа студента – обязательная часть образовательного процесса, направленная на развитие готовности к профессиональному и личностному самообразованию, на проектирование дальнейшего образовательного маршрута и профессиональной карьеры.

Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине организована как совокупность аудиторных и внеаудиторных занятий и работ, обеспечивающих успешное освоение дисциплины.

Аудиторная самостоятельная работа обучающихся по дисциплине выполняется на учебных занятиях под руководством преподавателя и по его заданию. Аудиторная самостоятельная работа обучающихся входит в общий объем времени, отведенного учебным планом на аудиторную работу, и регламентируется расписанием учебных занятий.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся – планируемая учебная, научно-исследовательская, практическая работа обучающихся, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия, расписанием учебных занятий не регламентируется.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся включает в себя:

- подготовку к лекциям, практическим занятиям, экзамену;
- изучение учебников и учебных пособий;
- изучение разделов/тем, не выносимых на лекции и практические занятия самостоятельно;
- проведение исследовательских работ;
- изучение теоретического и практического материала по рекомендованным источникам;
- выполнение домашних заданий;
- создание презентаций по изучаемым темам и др.

Самостоятельная работа обучающихся с участием преподавателя в форме иной контактной работы предусматривает групповую и (или) индивидуальную работу с обучающимися и включает в себя:

- устный экспресс-опрос;
- контрольная работа;
- тестирование;
- домашнее задание;
- проведение индивидуальных и групповых консультаций по отдельным темам/разделам дисциплины.

Перечень разделов/тем/, полностью или частично отнесенных на самостоятельное изучение с последующим контролем:

№ пп	Наименование раздела темы дисциплины, выносимые на самостоятельное изучение	Задания для самостоятельной работы	Виды и формы контрольных мероприятий (учитываются при проведении текущего контроля)	Трудоемкость, час
Тема 1	Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия	Экономические и правовые основы инвестиционной деятельности. Субъекты инвестиционной деятельности, их права и обязанности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.	Экспресс-опрос	2

Тема 2	Оценка эффективности инвестиционных проектов	Проблемы выбора ставки дисконтирования при оценке инвестиций;	Экспресс-опрос	2
Тема 3	Учет инфляции и риска инвестиционных проектов	Анализ возможных социально-экономических последствий в инвестиционных решениях.	Экспресс-опрос	2

4.1. Оценочные материалы **текущего контроля** успеваемости по учебной дисциплине, в том числе самостоятельной работы обучающегося, типовые задания

Самостоятельная работа студента – обязательная часть образовательного процесса, направленная на развитие готовности к профессиональному и личностному самообразованию, на проектирование дальнейшего образовательного маршрута и профессиональной карьеры.

Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине организована как совокупность аудиторных и внеаудиторных занятий и работ, обеспечивающих успешное освоение дисциплины.

Аудиторная самостоятельная работа обучающихся по дисциплине выполняется на учебных занятиях под руководством преподавателя и по его заданию. Аудиторная самостоятельная работа обучающихся входит в общий объем времени, отведенного учебным планом на аудиторную работу, и регламентируется расписанием учебных занятий.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся – планируемая учебная, научно-исследовательская, практическая работа обучающихся, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия, расписанием учебных занятий не регламентируется.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся включает в себя:

- подготовку к лекциям, практическим занятиям, экзамену;
- изучение учебников и учебных пособий;
- изучение разделов/тем, не выносимых на лекции и практические занятия самостоятельно;
- проведение исследовательских работ;
- изучение теоретического и практического материала по рекомендованным источникам;
- выполнение домашних заданий;
- создание презентаций по изучаемым темам и др.

Задания для самостоятельной работы:

Подготовка к экспресс-опросу по теме 1 «Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия».

Время проведения 120 мин.

Опрос состоит из 15 вопросов

1.Что такое инвестиции? Дайте определение инвестиций в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» и перечислите их основные классификации.

2.Перечислите объекты реальных и финансовых инвестиций.

3.Что такое капитальные вложения и на какие группы их можно подразделить?

4. Сформулируйте понятие структуры капитальных вложений. Какие виды структур применяются при планировании и анализе капитальных вложений?

5. Охарактеризуйте технологическую, воспроизводственную структуру капитальных вложений, распределение капиталовложений между объектами производственного и непроизводственного назначения, а также отраслевую и территориальную структуры.

6. Дайте определение инвестиционной деятельности в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» и назовите основные ее формы.

7. Дайте определение инвестиционной деятельности в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» и назовите основные ее формы.

8. Назовите основные субъекты инвестиционной деятельности и охарактеризуйте их.

9. Каковы права инвесторов?

10. Перечислите обязанности субъектов инвестиционной деятельности.

11. В каких целях государство осуществляет регулирование капитальных вложений? Какие формы государственного регулирования вы знаете?

12. В соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»: перечислите методы косвенного регулирования капитальных вложений государством; назовите конкретные формы прямого участия государства в инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений. С какой целью государство гарантирует права субъектов инвестиционной деятельности? В чем заключаются эти гарантии?

13. Что понимается под стабильностью прав участников инвестиционной деятельности, осуществляющих приоритетные и иные проекты?

14. В чем заключается защита интересов участников инвестиционной деятельности?

15. Дайте сравнительную характеристику прямых и портфельных инвестиций.

Тестирование по теме 1 «Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия».

Время выполнения 30 мин.

Количество вариантов контрольной работы - 2.

Количество заданий в каждом варианте контрольной работы - 14.

Форма работы – самостоятельная, индивидуальная.

Порядок формирования вариантов – случайный.

Способ проведения теста: бланковый

Инструкция для тестируемых За выполнение каждого тестового задания испытуемому выставляются баллы. Номинальная шкала предполагает, что за правильный ответ к каждому заданию выставляется один балл, за не правильный — ноль. В соответствии с номинальной шкалой, оценивается всё задание в целом, а не какая-либо из его частей.

Общая сумма баллов за все правильные ответы составляет наивысший балл - 20 баллов.

Инструкция для проверяющих. Также устанавливается диапазон баллов, которые необходимо набрать для того, чтобы получить отличную, хорошую, удовлетворительную или неудовлетворительную оценки.

Рекомендуемое процентное соотношение баллов и оценок по пятибалльной системе.

«2» - равно или менее 40%

«3» - 41% - 64%

«4» - 65% - 84%

«5» - 85% - 100%

Перечень тестовых заданий:

Тест по теме 1

Вариант 1.

1. Впишите необходимое слово.

_____ - это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

2. Найти соответствие (например а-1, б-3, в-2)::

А. Частные	1. это форма вложения, которая дает инвестору непосредственное право собственности на <u>ценные бумаги</u> или имущество.
Б. Государственные	2. инвестиции представляют собой вложения капитала физическими и юридическими лицами негосударственной формы собственности.
В. Совместные	3. вложения капитала нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства.
Г. Прямые	4. вложения капитала, осуществляемые центральными и местными органами власти и управления за счет <u>бюджетов</u> , внебюджетных фондов и заемных средств, а также вложения, осуществляемые государственными предприятиями за счет собственных и заемных средств.
Д. Косвенные	5. инвестиции осуществляются совместно субъектами страны и иностранных государств
Е. Иностраные	6. вложения в портфель (набор) ценных бумаг или имущественных ценностей. В этом случае инвестор будет владеть не требованием к активам той или иной компании, а долей в портфеле.

3. Впишите необходимое слово.

К _____ инвестициям относятся вложения в основной капитал, в материально-производственные запасы и в нематериальные активы.

4. Впишите необходимое слово.

_____ инвестиции — это вложение капитала в различные финансовые инструменты, прежде всего в ценные бумаги, а также в активы других предприятий.

5. Вложения с целью накопления сокровищ, включающие вложения в драгоценные металлы, драгоценные камни и изделия, в предметы коллекционного спроса называются:

- А. Реальные
- Б. Прямые
- В. Косвенные
- Г. Тезаврации
- Д. Частные
- Е. Совместные
- Ж. Спекуляции

6. Впишите необходимое слово.

Лицо, выполняющее работы по договору подряда, который заключен с заказчиком. Это лицо обязано иметь лицензию на осуществление данной деятельности. Называется:

7. Впишите необходимое слово.

Проекты, действие которых ограничивается рамками одной небольшой фирмы, реализующей проект. В основном они представляют собой планы расширения производства и увеличения ассортимента выпускаемой продукции. Их отличают сравнительно небольшие сроки реализации. Такие проекты называются:

8. Впишите необходимое слово.

Инвесторы, осуществляющие свою деятельность с целью увеличения текущего дохода называются:

9. Впишите необходимое слово.

Инвесторы, осуществляющие прямые инвестиции с целью увеличения капитала и участия в управлении производством, называются:

10. Впишите необходимое слово.

Лицо, уполномоченное инвесторами осуществлять реализацию инвестиционного проекта, не вмешиваясь при этом в предпринимательскую деятельность инвестора называется:

11. Впишите необходимое слово.

Процесс переноса по частям стоимости основных средств и нематериальных активов по мере их физического или морального износа на себестоимость производимой продукции называется:

12. Впишите необходимое слово.

В этой фазе цикла инвестиционного проекта разрабатывается проектно-сметная документация; заказывается оборудование; готовятся производственные площадки; поставляется оборудование и осуществляется его монтаж и пусконаладочные работы; проводится обучение персонала; ведутся рекламные мероприятия.

13. Впишите необходимое слово.

Документ, содержащий всю информацию о проекте, в котором описаны основные его аспекты, проводится анализ проблем, с которыми может столкнуться фирма, проводятся расчеты эффективности проекта называется:

14. Впишите необходимое слово.

Процесс определения будущей стоимости денег исходя из их текущей стоимости и процентной ставки называется:

Вариант 2

1. Впишите слово необходимое слово.

_____ инвестиции - это вложения в акции, облигации, другие ценные бумаги, в иностранные валюты, в банковские депозиты, в объекты тезаврации.

2. Впишите необходимое слово.

_____ инвестиции представляют собой вложения капитала физическими и юридическими лицами негосударственной формы собственности.

3. Впишите необходимое слово.

_____ инвестиции представляют собой вложения в портфель (набор) ценных бумаг или имущественных ценностей. В этом случае инвестор будет владеть не требованием к активам той или иной компании, а долей в портфеле.

4. Найдите соответствие (например а-1, б-3, в-2):

А.Инвестирование от трех и более лет	1.Краткосрочные
Б.Вложения в портфель (набор) ценных бумаг или имущественных ценностей. В этом случае инвестор будет владеть не требованием к активам той или иной компании, а долей в портфеле.	Иностранные
В.Вложения капитала нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства.	2.Прямые
Г.Инвестирование от года до трех лет	3.Косвенные
Д.Это форма вложения, которая дает инвестору непосредственное право собственности на <u>ценные бумаги</u> или имущество.	4.Среднесрочные
Е.Инвестирование до одного года	5.Долгосрочные

5. Впишите необходимое слово.

_____ инвестиции — вложения капитала нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства.

6. Впишите необходимое слово.

Обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций называется:

7. Впишите необходимое слово.

Проекты, характеризующиеся высокой вероятностью получения гарантируемых результатов (например, проекты, выполняемые по государственному заказу) называются:

8. Впишите необходимое слово.

Перечислите субъектов инвестиционной деятельности:

9. Впишите необходимое слово.

Проекты, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию на Земле называются:

10. Впишите необходимое слово.

Этот участник инвестиционной деятельности является финансовым посредником и осуществляет свою деятельность за счет средств других физических и юридических лиц в целях владельцев средств и распределяет результаты инвестирования между собственниками. Он называется:

11. Впишите необходимое слово.

В этой фазе цикла инвестиционного проекта проект начинает приносить доходы, осуществляется пуск в действие предприятия, начинается производство продукции или оказание услуг, возвращается банковский кредит.

12. Впишите необходимое слово.

Операция, которая представляет собой увеличение начальной суммы капитала за счет прибавления к ней через определенное время процентов как следствие какой-то финансовой операции называется:

13. Впишите необходимое слово.

Перенос стоимости объекта в расходы организации в течение определенного периода называется:

14. Впишите необходимое слово.

Процесс определения сегодняшней (т. е. текущей) стоимости денег, когда известна их будущая стоимость называется:

Домашнее задание по теме 2 «Оценка эффективности инвестиционных проектов», вопрос 1 «Оценка стоимости денег во времени при расчете инвестиционных проектов».

Время выполнения 40 мин.

Количество вариантов контрольной работы - 4.

Количество заданий в каждом варианте контрольной работы - 4.

Форма работы – самостоятельная, индивидуальная.

Порядок формирования вариантов – случайный.

Вариант 1

1. Определить сумму на вкладе через 15 дней года если сегодня инвестор положил на счет 150 тыс. руб под 6% годовых.

2. Определить сумму процентов на вкладе через 2 месяца если сегодня инвестор положил на счет 200 тыс. руб под 5% годовых.

3. Компания взяла кредит на сумму 25 млн рублей. Кредитная процентная простая ставка — 10% годовых. Фирма собирается погасить кредит через 3 года. Какова сумма, необходимая для погашения кредита и процентов?

4. Фирма взяла кредит на сумму 10 млн.руб. под 20 процентов годовых.

Фирма собирается за год погасить задолженность одинаковыми ежемесячными платежами (сумма кредита и проценты по ней). Каков будет ежемесячный платеж?

Вариант 2

1. Определить сумму на вкладе через 80 дней, если сегодня инвестор положил на счет 300 тыс. руб. под 9% годовых.

2. Определить сумму на вкладе через 3 года по методу простого процента, если сегодня инвестор положил на счет 50 тыс. руб под 7% годовых.
3. Компания взяла кредит на сумму 10 млн рублей. Кредитная процентная простая ставка — 11% годовых. Фирма собирается погасить кредит через 2 года. Какова будет переплата по кредиту?
4. Инвестор вложил 2 млн. руб. в акции компании. Через год он продал акции и получил 2,5 млн.руб. Какова годовая процентная ставка такой инвестиции?

Вариант 3

1. Определить сумму на вкладе через 4 года по методу простого процента, если сегодня инвестор положил на счет 1 млн.руб. под 6% годовых.
2. Компания взяла кредит на сумму 700 тыс.руб. Кредитная процентная простая ставка — 15% годовых. Фирма собирается погасить кредит через 5 лет. Какова сумма, необходимая для погашения кредита и процентов?
3. Инвестор положил 650 тыс.руб. в коммерческий банк. Через год он получил 675 тыс.руб. Какова годовая процентная ставка такой инвестиции?
4. Инвестор взял под инвестиционный проект кредит в размере 5 млн.руб. под 25% годовых. За год он погасит задолженность одинаковыми ежемесячными платежами (сумма кредита и проценты по ней). Каков будет ежемесячный платеж?

Вариант 4

1. Инвестор положил 1,5 млн. руб. в коммерческий банк. Через год он получил 1,6 млн.руб. Какова годовая процентная ставка такой инвестиции?
2. Компания взяла кредит на сумму 145 тыс. рублей. Кредитная процентная простая ставка — 18% годовых. Фирма собирается погасить кредит через 2 года. Какова сумма, необходимая для погашения кредита и процентов?
3. Инвестор вложил 5 млн. руб. в акции компании. Через год он продал акции и получил 6 млн.руб. Какова годовая процентная ставка такой инвестиции?
4. Определить сумму на вкладе через 65 дней, если сегодня инвестор положил на счет 260 тыс. руб под 8% годовых.

Контрольная работа по теме 2. «Оценка эффективности инвестиционных проектов».

Время выполнения 60 мин.

Количество вариантов контрольной работы - 2.

Количество заданий в каждом варианте контрольной работы - 3.

Форма работы – самостоятельная, индивидуальная.

Порядок формирования вариантов – случайный.

Вариант 1

Задача 1. Предприятие предполагает приобрести новое технологическое оборудование стоимостью 42 млн руб. Срок эксплуатации оборудования пять лет; амортизационные отчисления на оборудование производятся по методу прямолинейной амортизации в размере 20%. Выручка от реализации продукции, выпущенной на данном оборудовании, должна составить: 25млн руб., 26,5 млн руб., 25,2 млн руб., 21,2 млн руб и 21млн.руб.

Текущие расходы по годам в первый год эксплуатации составят 10 500 млн руб. Ежегодно они увеличиваются на 4,5%. Ставка налога на прибыль составляет 20% и ставка дисконта — 12%. Рассчитайте поток денежных поступлений и показатель чистой текущей стоимости.

Задача 2. Осуществление проекта строительства нового цеха для выпуска товаров народного потребления предполагает следующие затраты и доходы:

Показатель/год	1	2	3	4
----------------	---	---	---	---

Инвестиционные затраты, тыс.руб.	780	530	400	200
Доходы от проекта, тыс.руб.	150	350	600	750

Оценить чистую текущую стоимость проекта при норме дисконта 12% и 11%.

Задача 3. Инвестор располагает двумя инвестиционными проектами, которые характеризуются следующими данными.

Показатель/№ проекта	1	2
Инвестиции, тыс.руб.	580	720
Доходы, тыс.руб.		
1-й год	180	300
2-й год	230	400
3-й год	340	180

Ставка банковского процента 12% годовых. Оцените проекты 1 и 2 с помощью показателей индекса рентабельности, чистой текущей стоимости и внутренней нормы доходности.

Вариант 2

Задача 1. Рассчитайте чистую текущую стоимость проекта и индекс рентабельности по проекту исходя из следующих условий. В инвестиционный проект требуется вложить в первый год 150 млн.руб., во второй год 150 млн.руб. инвестиций. Проект генерирует следующий поток реальных денег по годам: 220 млн руб., 80 млн руб., 150 млн руб., 140 млн руб., 90 млн руб. Средняя цена инвестируемого капитала в первый год равна 12%. Прогнозная оценка средней цены инвестируемого капитала свидетельствует, что она будет меняться по годам, начиная со второго года следующим образом: 12%, 13%, 14%, 15%. Имеет ли смысл инвестировать в проект?

Задача 2. Проект рассчитан на три года, если требующиеся инвестиции предусматриваются в объеме 36 млн руб. Денежные потоки предполагаются в следующих размерах по годам: 5,4 млн.руб., 14,4 млн.руб., 25,2 млн.руб. Определите значения внутренней нормы доходности.

Задача 3. По имеющимся следующим данным рассчитать внутреннюю норму доходности проекта:

Год	Денежный поток у.д.е.
0	-1600
1	400
2	100
3	500
4	800
5	300

Контрольная работа и тестирование по теме 3 «Учет инфляции и риска инвестиционных проектов»

Время выполнения 30 мин.

Количество вариантов работы - 2.

Количество заданий в каждом варианте домашней работы – 1 задача, 8 тестовых вопросов.

Форма работы – самостоятельная, индивидуальная.

Порядок формирования вариантов – случайный.

Вариант 1**Задание 1.**

Инвестиционный проект предполагает производство двух видов товаров. Вероятность достижения желаемой прибыли при производстве первого товара 0,95, второго 0,85. Первый товар имеет конкурента и в случае его активности, удастся реализовать только 60% продукции. В случае перебоев в поставках удастся сохранить 70% выручки товара 1 и 80% выручки товара 2. В случае забастовки на производстве 25% покупателей уйдет. Рассчитайте риск производства обоих товаров, производство какого товара менее рискованно?

Тестовые вопросы.

1. Функция риска, которая мотивирует предпринимателя искать формы защиты от неблагоприятных проявлений:

- А) контрольная;
- Б) стимулирующая;
- В) защитная;
- Г) распределительная.

2. Риск, в результате которого предприятие теряет свой капитал – это:

- А) допустимый;
- Б) критический;
- В) катастрофический;
- Г) риск финансовой устойчивости

3. Риск, связанный с циклическим развитием экономики – это:

- А) прогнозируемый;
- Б) непрогнозируемый;
- В) процентный;
- Г) валютный.

4. Риск, связанный с изменением рыночных индексов на активы – это:

- А) валютный;
- Б) ценовой;
- В) кредитный;
- Г) процентный.

5. Риски, которые могут возникать в связи с несовершенством действующего законодательства называются:

6. Риск, который характерен для всех объектов инвестирования и всех участников рынка в целом, на него невозможно повлиять каким бы то ни было способом, и он относится к категории недиверсифицируемых, называется:

7. Вид риска, характеризующего совокупный риск, присущий комплексу однофункциональных финансовых инструментов, объединенных в портфель называется:

8. Этот риск генерируется снижением уровня ликвидности оборотных активов, порождающим разбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков предприятия во времени, он называется:

Вариант 2**Задание 1.**

Инвестиционный проект предполагает производство двух видов товаров. Вероятность достижения желаемой прибыли при производстве первого товара 0,95, второго 0,85.

Первый товар имеет конкурента и в случае его активности, удастся реализовать только 60% продукции. В случае перебоев в поставках удастся сохранить 70% выручки товара 1 и 80% выручки товара 2. В случае забастовки на производстве 25% покупателей уйдет. Рассчитайте риск производства обоих товаров, производство какого товара менее рискованно?

Тестовые вопросы.

1. Функция риска, которая мотивирует предпринимателя извлечь дополнительную выгоду за повышенный риск своих действий – это:

- А) контрольная;
- Б) стимулирующая;
- В) защитная;

- Г) распределительная.
2. Риск потерь, связанных с неэффективной деятельностью конкретного предприятия – это:
- А) систематический риск;
 Б) несистематический;
 В) допустимый;
 Г) прогнозируемый.
3. Риск, по которому потери не превышают сумму планируемой прибыли – это:
- А) допустимый;
 Б) критический;
 В) катастрофический;
 Г) риск неплатежеспособности.
4. Риск, связанный с циклическим развитием экономики – это:
- А) прогнозируемый;
 Б) непрогнозируемый;
 В) процентный;
 Г) валютный.
5. Диверсифицируемый риск, характерный для отдельного инвестора или для отдельного объекта инвестирования называется:
6. Риск, формой проявления которого является риск неплатежа или несвоевременного расчета за отпущенную предприятием в кредит готовую продукцию называется:
7. Риск, связанный с непредвиденным изменением процентной ставки называется:
8. Риски, проявляющиеся в форме объявления партнерами проекта фиктивного банкротства; подделки документов, обеспечивающих незаконное присвоение сторонними лицами денежных и других активов называются:

Домашнее задание по теме 4 «Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций»

Время выполнения 60 мин.

Количество вариантов работы - 2.

Количество заданий в каждом варианте домашней работы – 3.

Форма работы – самостоятельная, индивидуальная.

Порядок формирования вариантов – случайный.

Вариант 1

Задача 1. Имеются следующие данные о промышленной компании за последние два года.

Показатель	1-й год	2-й год
Прибыль до уплаты налогов и процентных платежей, тыс.руб.	48120	56100
Расходы по уплате процентов, тыс.руб.	20850	17544
Чистая прибыль, тыс.руб.	15030	15246
Выплата дивидендов, тыс.руб.	7500	8100

Рассчитайте и проанализируйте показатели покрытия процентов по облигациям прибылью компании. Насколько рискованно инвестирование в облигации этой компании?

Показатель	Компания	
	А	В
Прибыль, тыс.руб.	119395	121920

Налог на прибыль, тыс.руб.	54960	57840
Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, тыс.руб.	51600	54000

Задача 2. Номинал облигации 8000 руб., ежегодная купонная ставка — 15%; до погашения остается четыре года. Определите курсовую стоимость облигации, если уровень доходности инвестиций на рынке составляет 14%.

Задача 3. Пятипроцентная облигация должна приносить доход 50 руб. на каж дые 1000 руб. основного долга; текущий рыночный курс облигации — 700 руб. Определите текущую доходность этой облигации.

Вариант 2

Задача 1. Имеются следующие данные о компаниях А и В.

Показатель	Компания	
	А	В
Прибыль, тыс.руб.	119395	121920
Налог на прибыль, тыс.руб.	54960	57840
Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, тыс.руб.	51600	54000

Рассчитайте показатель покрытия дивидендов по привилегированным акциям прибылью и укажите исходя из его значения, в какую компанию выгоднее инвестировать средства.

Задача 2. Номинал бескупонной облигации равен 5000 руб.; до погашения остается три года. Определите курсовую стоимость, если доходность инвестиций на рынке составляет 20%.

Задача 3. У инвестора имеется восьмипроцентная облигация номинальной стоимостью 1500 руб.; до срока ее погашения остается 15 лет; в насто ящее время облигация оценивается в 1350 руб. Определите приблизительную (заявленную) доходность этой облигации.

Контрольная работа по теме 5. «Оптимальный инвестиционный портфель»

Время выполнения 30 мин.

Количество вариантов работы - 2.

Количество заданий в каждом варианте домашней работы – 2.

Форма работы – самостоятельная, индивидуальная.

Порядок формирования вариантов – случайный.

Вариант 1.

Задача 1. Ожидаемая норма дохода по активу А — 10%, по активу В — 8,2%, по активу С — 12,4%. Общая сумма предполагаемых вложений — 400 тыс. руб., причем предполагается инвестировать 50% средств в актив С, а оставшуюся сумму распределить поровну между активами А и В. 1. Определите ожидаемую норму дохода по портфелю в целом. 2. Определите общий β -

коэффициент по портфелю инвестиций, если β для акций А — 1,4, для акций В — 0,8, для акций С — 1,9. 3. Охарактеризуйте получаемый портфель с точки зрения соотношения дохода и риска.

Задача 2. Портфель инвестора на 40% состоит из акции А ($\beta = 1,4$) и на 60% из акции В ($\beta = 0,9$); безрисковые ценные бумаги обеспечивают доходность на уровне 9%, средняя доходность по акции — 12%. Определите требуемую доходность портфеля инвестиций.

Вариант 2.

Задача 1. Для инвестирования предлагаются следующие ценные бумаги:

- акция компании А ($\beta = 1,2$);
- акция компании В ($\beta = 1,6$);
- акция компании С ($\beta = 1,0$).

Доходность государственных ценных бумаг составляет 15%; доходность среднерыночной акции — 17%. 1. Определите в соответствии с методикой САРМ ожидаемую доходность по каждой акции. 2. Сделайте выводы о взаимозависимости доходности и риска. Инвестиции в какие из акций наиболее предпочтительны для инвестора, если он стремится:

- к минимизации риска;
- к максимизации дохода.

Задача 2. Норма доходности государственных ценных бумаг—10%, среднерыночной ценной бумаги—14%, требуемая норма доходности акции Х —17%. Определите β -коэффициент по акции Х.

Оценочные материалы для проведения **промежуточной аттестации** по учебной дисциплине. Экзамен проводится в устной форме по билетам. В билете два вопроса и одна задача.

Время на подготовку 25 мин

Способ выбора билетов: случайный.

Пример экзаменационных билетов.

Билет 1.

1. Экономическая сущность инвестиций. Классификация инвестиций и инвесторов.
2. Особенности анализа альтернативных проектов. Причины противоречия критериев NPV и IRR.
3. Задача. Проект, требующий инвестиций в сумме 160 м.р., предполагает получение ежегодного денежного потока в сумме 40 м.р. на протяжении 5 лет. Оценить целесообразность инвестиции, если коэффициент дисконтирования 10 % .

Билет 2.

1. Реальные (прямые) инвестиции, их основные характеристики и классификация.
2. Преимущества и недостатки методов оценки инвестиционных проектов, Критерии принятия инвестиционных решений.
3. Задача. Выберите наиболее выгодный проект по критерию NPV, если цена капитала 10 % .

Анализируются проекты, м.р.

Проект	Инвест. отток	Приток 1 года	Приток 2 года
А	- 4000	2500	3000
В	- 2000	1200	1500

Билет 3.

1. Бюджетирование капитальных вложений. Принципы принятия инвестиционных решений.
2. Внутренняя норма доходности (IRR): его сущность и алгоритм расчета.
3. Задача. Имеются следующие данные о компаниях С и D.

Показатель	Компания	
	А	В
Прибыль, тыс.руб.	78500	81600
Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, тыс.руб.	4130	5240
Проценты по облигациям, тыс.руб.	2475	3350
Ставка налога на прибыль, %	32	32

Исходя из полученных результатов укажите, в какую компанию наиболее выгодно инвестировать средства. Рассчитайте коэффициент покрытия дивидендов по привилегированным акциям.

Критерии, шкалы оценивания промежуточной аттестации учебной дисциплины

Шкала оценивания пятибалльная.

Оценка **«отлично»**. Обучающийся:

- демонстрирует знания отличающиеся глубиной и содержательностью, дает полный исчерпывающий ответ, как на основные вопросы билета, так и на дополнительные;
- свободно владеет научными понятиями, ведет диалог и вступает в научную дискуссию;
- способен к анализу финансового состояния организации,
- логично и доказательно раскрывает проблему, предложенную в билете;
- свободно выполняет практические задания повышенной сложности, демонстрирует знание методик финансово анализа, демонстрирует системную работу с основной и дополнительной литературой.

Ответ не содержит фактических ошибок и характеризуется глубиной, полнотой, уверенностью суждений, иллюстрируется примерами, в том числе из собственной практики.

Оценка **«хорошо»**. Обучающийся:

- показывает достаточное знание учебного материала, но допускает несущественные ошибки в разрезе использования методов анализа финансового состояния организации, которые способен исправить самостоятельно, благодаря наводящему вопросу;
- недостаточно раскрыта проблема по одному из вопросов билета;
- недостаточно логично построено изложение вопроса;
- успешно выполняет предусмотренные в программе практические задания средней сложности в ходе анализа финансового состояния организации, активно работает с основной литературой,
- демонстрирует, в целом, системный подход к решению практических задач, к самостоятельному пополнению и обновлению знаний в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности.

В ответе раскрыто, в основном, содержание билета, имеются неточности при ответе на дополнительные вопросы.

Оценка **«удовлетворительно»**. Обучающийся:

- показывает знания фрагментарного характера, которые отличаются поверхностностью и малой содержательностью, допускает фактические грубые ошибки при проведении анализа финансового состояния организации;

– не может обосновать закономерности и принципы, объяснить факты, нарушена логика изложения, отсутствует осмысленность представляемого материала, представления о межпредметных связях слабые;

– справляется с выполнением практических заданий по анализу финансового состояния, предусмотренных программой, знаком с основной литературой, рекомендованной программой, допускает погрешности и ошибки при теоретических ответах и в ходе практической работы.

Содержание билета раскрыто слабо, имеются неточности при ответе на основные и дополнительные вопросы билета, ответ носит репродуктивный характер. Неуверенно, с большими затруднениями решает практические задачи или не справляется с ними самостоятельно.

Оценка **«неудовлетворительно»**. Обучающийся, обнаруживает существенные пробелы в знаниях основного учебного материала, допускает принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой практических заданий.

На большую часть дополнительных вопросов по содержанию экзамена затрудняется дать ответ или не дает верных ответов.

ЛИСТ УЧЕТА ОБНОВЛЕНИЙ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

В оценочные средства учебной дисциплины/учебного модуля внесены изменения/обновления, утверждены на заседании кафедры:

№ пп	год обновления оценочных средств	номер протокола и дата заседания кафедры