

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Белгородский Валерий Савельевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 19.09.2023 14:46:00
Уникальный программный ключ:
8df276ee93e17c18e7bee9e7cad2d0ed5a082479

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский государственный университет им. А.Н. Косыгина
(Технологии. Дизайн. Искусство)»

Институт Экономики и менеджмента
Кафедра Финансы и бизнес-аналитика

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Экономическая оценка инвестиций

Уровень образования	бакалавриат
Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль)	Финансы в цифровой экономике
Срок освоения образовательной программы по очной форме обучения	4 года 6 месяцев
Форма обучения	Очно-заочная

Рабочая программа учебной дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» основной профессиональной образовательной программы высшего образования, рассмотрена и одобрена на заседании кафедры, протокол № 9 от 07.03.2023 г.

Разработчик рабочей программы учебной дисциплины:

1. Доцент В.А. Симонова

Заведующий кафедрой: А.В. Генералова

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

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

1.1. Форма промежуточной аттестации:

Восьмой семестр экзамен

1.2. Место учебной дисциплины в структуре ОПОП

Учебная дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» относится к обязательной части программы.

Основой для освоения дисциплины являются результаты обучения по предшествующим дисциплинам:

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

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
ОПК-4 Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;	ИД-ОПК-4.3; Применение трехтабличной базы данных в Ms Excel. Понимание фильтрации, сортировки данных, составления итоговых отчетов, разработки ММ задачи распределения ресурсов (ЗРР)	- оперирует методиками сбора и подготовки информации для инвестиционных расчетов; - использует простые и сложные методы инвестиционных расчетов, позволяющих оценить экономическую и финансовую эффективность инвестиций, меру риска, ожидаемую доходность инвестиционных вложений;
	ИД-ОПК-4.4 Применение методов и моделей финансового анализа, оценки инвестиций и рисков	- 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;
ПК-2 Способен к анализу состояния рынка ценных бумаг, рынка производных финансовых инструментов	ПК-2.4 Применение анализа инвестиционных проектов, окупаемости проектов, применение оценки эмитента и ценных бумаг эмитента	- самостоятельно ранжирует инвестиционные проекты по различным критериям отбора, формирует оптимальный портфель инвестиций; - рассчитывает и анализирует экономическую эффективность и финансовую состоятельность инвестиционного проекта;

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ/МОДУЛЯ

Общая трудоёмкость учебной дисциплины по учебному плану составляет:

по очной форме обучения –	4	з.е.	144	час.
---------------------------	---	------	-----	------

3.1. Структура учебной дисциплины/модуля для обучающихся по видам занятий (очно-заочная форма обучения)

Структура и объем дисциплины				
Объем дисциплины по семестрам	фо рм а пр ам	все го, час	Контактная аудиторная работа, час	Самостоятельная работа обучающегося, час

			лекции, час	практические занятия, час	лабораторные занятия, час	практическая подготовка, час	курсовая работа	самостоятельная работа обучающегося, час	промежуточная аттестация, час
6 семестр	экзамен	144	36	36				36	36
Всего:		144	36	36				36	36

3.2. Структура учебной дисциплины для обучающихся по разделам и темам дисциплины: (очная форма обучения)

Планируемые (контролируемые) результаты освоения: код(ы) формируемой(ых) компетенции(й) и индикаторов достижения компетенций	Наименование разделов, тем; виды самостоятельной работы обучающегося; форма(ы) промежуточной аттестации	Виды учебной работы				Самостоятельная работа, час	Виды и формы контрольных мероприятий, обеспечивающие по совокупности текущий контроль успеваемости, включая контроль самостоятельной работы обучающегося; формы промежуточного контроля успеваемости
		Контактная работа					
		Лекции, час	Практические занятия, час	Лабораторные работы, час	Практическая подготовка, час		
Шестой семестр							
ИД-ОПК-4.3; ИД-ОПК-4.4	Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия	6				6	1. Устный экспресс-опрос 2. Контрольная работа 3. Тестирование 4. Домашнее задание
	Практическое занятие 1. Инвестиционная деятельность предприятия		2			2	
	Практическое занятие 2. Инвестиции и их классификация		2			2	
	Практические занятия 3. Жизненный цикл инвестиционного проекта и бизнес-план проекта		2			2	
	Тема 2. Оценка эффективности инвестиционных проектов	8				8	
	Практическое занятие 4. Оценка стоимости денег во времени при расчете инвестиционных проектов.		2			2	
	Практические занятия 5. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Прогнозирование денежных потоков проекта.		2			2	
	Практические занятия 6. Оценка экономической эффективности проекта.		2			2	
	Практические занятия 7. Ранжирование инвестиционных		2			2	

Планируемые (контролируемые) результаты освоения: код(ы) формируемой(ых) компетенции(й) и индикаторов достижения компетенций	Наименование разделов, тем; виды самостоятельной работы обучающегося; форма(ы) промежуточной аттестации	Виды учебной работы				Самостоятельная работа, час	Виды и формы контрольных мероприятий, обеспечивающие по совокупности текущий контроль успеваемости, включая контроль самостоятельной работы обучающегося; формы промежуточного контроля успеваемости
		Контактная работа					
		Лекции, час	Практические занятия, час	Лабораторные работы, час	Практическая подготовка, час		
	проектов. Расчет точки Фишера						
	Практические занятия 8. Оценка проектов различной продолжительности. Оценка финансового результата от прекращения проекта		2			2	
	Тема 3. Учет инфляции и риска инвестиционных проектов	6				6	
	Практические занятия 9. Оценка риска инвестиционного проекта.		2			2	
	Практические занятия 10. Расчет безрискового эквивалента денежного потока		2			2	
	Практические занятия 11. Учет инфляции при оценке инвестиций		2			2	
	Тема 4. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	8				8	
	Практические занятия 12. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг		2			2	
	Практические занятия 13. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги		2			2	
	Практические занятия 14. Оценка облигаций и акций		2			2	
	Тема 5. Оптимальный инвестиционный портфель	8				8	
	Практические занятия 15. Оценка стоимости финансирования инвестиций		2			2	
	Практические занятия 16. Инвестиционное планирование		2			2	

Планируемые (контролируемые) результаты освоения: код(ы) формируемой(ых) компетенции(й) и индикаторов достижения компетенций	Наименование разделов, тем; виды самостоятельной работы обучающегося; форма(ы) промежуточной аттестации	Виды учебной работы				Самостоятельная работа, час	Виды и формы контрольных мероприятий, обеспечивающие по совокупности текущий контроль успеваемости, включая контроль самостоятельной работы обучающегося; формы промежуточного контроля успеваемости
		Контактная работа					
		Лекции, час	Практические занятия, час	Лабораторные работы, час	Практическая подготовка, час		
	Практические занятие 17. Формирование оптимального портфеля инвестиций		2			2	
	Практические занятие 18. Управление инвестиционным портфелем		2			2	
			2			2	
	Экзамен					36	экзамен по билетам
	ИТОГО за шестой семестр	36	36			36	
	ИТОГО за весь период	36	36			144	

3.3. Краткое содержание учебной дисциплины

№ пп	Наименование раздела и темы дисциплины	Содержание темы
Тема 1	Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия	Инвестиции, их экономическая сущность и виды. Понятие инвестиционного проекта, его виды и жизненный цикл. Предынвестиционные исследования и бизнес-план проекта.
Практическое занятие 1	Инвестиционная деятельность предприятия	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия.
Практическое занятие 2	Инвестиции и их классификация	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия.
Практические занятия 3.	Жизненный цикл инвестиционного проекта и бизнес-план проекта	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия.
Тема 2	Оценка эффективности инвестиционных проектов	Оценка стоимости денег во времени при расчете инвестиционных проектов. Методы оценки финансовой состоятельности и экономической эффективности инвестиций. Оценка проектов различной продолжительности. Инвестиционные решения по альтернативным проектам. Инвестиционные решения в условиях ограниченности ресурсов.
Практическое занятие 4	Оценка стоимости денег во времени при расчете инвестиционных проектов.	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение практических задач
Практическое занятие 5	Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Прогнозирование денежных потоков проекта.	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение практических задач
Практическое занятие 6	Оценка экономической эффективности проекта.	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение практических задач
Практическое занятие 7	Ранжирование инвестиционных проектов. Расчет точки Фишера	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение практических задач
Практические занятия 8.	Оценка проектов различной продолжительности. Оценка финансового результата от прекращения проекта	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение практических задач
Тема 3	Учет инфляции и риска инвестиционных проектов	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение практических задач
Практическое занятие 9	Оценка риска инвестиционного проекта.	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме

Практические занятия 10.	Расчет безрискового эквивалента денежного потока	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия
Практическое занятие 11	Учет инфляции при оценке инвестиций	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия
Тема 4.	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг. Инвестиционные показатели оценки качества ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Оценка облигаций и акций.
Практические занятия 12.	Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия
Практические занятия 13.	Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия
Практические занятия 14.	Оценка облигаций и акций	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия
Тема 5.	Оптимальный инвестиционный портфель	Оценка стоимости финансирования инвестиций. Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей. Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей. Модели оптимального портфеля инвестиций. Управление инвестиционным портфелем.
Практические занятия 15.	Оценка стоимости финансирования инвестиций	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия
Практические занятия 16.	Инвестиционное планирование	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия
Практические занятия 17.	Формирование оптимального портфеля инвестиционных проектов	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия
Практические занятия 18.	Управление инвестиционным портфелем	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия

3.4. Организация самостоятельной работы обучающихся

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 учебных пособий;
- изучение тем, невыносимых на лекции и практические занятия самостоятельно;
- проведение исследовательских работ;
- изучение теоретического и практического материала по рекомендованным источникам;
- выполнение домашнего задания;
- подготовка к опросу, контрольной работе, тестированию и т.п.;
- выполнение индивидуальных заданий;
- подготовка к промежуточной аттестации в течение семестра;

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

- экспресс-опрос;
- проведение индивидуальных и групповых консультаций по отдельным темам/разделам дисциплины;
- проведение консультаций перед экзаменом.

Перечень 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

3.5. Применение электронного обучения, дистанционных образовательных технологий

При реализации программы учебной дисциплины возможно применение электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

Реализация программы учебной дисциплины с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий регламентируется действующими локальными актами университета.

Применяются следующий вариант реализации программы с использованием ЭО и ДОТ

В электронную образовательную среду, по необходимости, могут быть перенесены отдельные виды учебной деятельности:

использование ЭО и ДОТ	использование ЭО и ДОТ	объем, час	включение в учебный процесс
смешанное обучение	лекции	36	в соответствии с расписанием учебных занятий
	практические занятия	36	

4. РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ, СИСТЕМА И ШКАЛА ОЦЕНИВАНИЯ

4.1. Соотнесение планируемых результатов обучения с уровнями сформированности компетенций.

Уровни сформированности компетенции(-й)	Итоговое количество баллов в 100-балльной системе по результатам текущей и промежуточной аттестации	Оценка в пятибалльной системе по результатам текущей и промежуточной аттестации	Показатели уровня сформированности		
			универсальной(-ых) компетенции(-й)	общепрофессиональных компетенций	профессиональных компетенций
					ПК-2 ИД-ПК-2.4 ПК-4 ИД-ПК-4.2 ИД-ПК-4.4 ПК-5 ИД-ПК-5.1
высокий		отлично			Обучающийся: – демонстрирует всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала; – способен свободно выполнять практические расчеты и задания, предусмотренные программой; – интерпретирует полученные результаты, проводит их анализ и оценку и разрабатывает направления совершенствования полученных результатов; – оперирует методиками расчетов финансовых показателей, предусмотренных курсом; – показывает четкие системные знания и представления по дисциплине; – дает развернутые, полные и верные ответы на вопросы, в том числе, дополнительные
повышенный		хорошо			Обучающийся:

					<ul style="list-style-type: none"> – демонстрирует полное знание учебного материала; – способен успешно выполнять практические расчеты и задания, предусмотренные программой; – правильно интерпретирует полученные результаты, проводит их анализ; – излагает методики расчетов финансовых показателей, предусмотренных курсом; – ответ отражает полное знание материала, с незначительными пробелами, допускает единичные негрубые ошибки.
базовый		удовлетворительно			<p>Обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> – демонстрирует теоретические знания основного учебного материала дисциплины в объеме, необходимом для дальнейшего освоения ОПОП; – справляется с практическими расчетами и заданиями, предусмотренными программой; – с неточностями излагает методики расчетов финансовых показателей, предусмотренных курсом; – демонстрирует фрагментарные знания основной учебной литературы по дисциплине; – ответ отражает знания на базовом уровне теоретического и практического материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по профилю обучения.
низкий		неудовлетворительно	<p>Обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> – демонстрирует фрагментарные знания теоретического и практического материала, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации; 		

			<ul style="list-style-type: none"> – испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами; – не способен рассчитать финансовые показатели, предусмотренные курсом; – выполняет задания только по образцу и под руководством преподавателя; – ответ отражает отсутствие знаний на базовом уровне теоретического и практического материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы.
--	--	--	---

5. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ, ВКЛЮЧАЯ САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

При проведении контроля самостоятельной работы обучающихся, текущего контроля и промежуточной аттестации по учебной дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» проверяется уровень сформированности у обучающихся компетенций и запланированных результатов обучения по дисциплине, указанных в разделе 2 настоящей программы.

5.1. Формы текущего контроля успеваемости, примеры типовых заданий:

№ пп	Формы текущего контроля	Примеры типовых заданий
1.	Экспресс-опрос по теме 1 «Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия».	<p>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.</p> <p>2.Перечислите объекты реальных и финансовых инвестиций.</p> <p>3.Что такое капитальные вложения и на какие группы их можно подразделить?</p> <p>4.Сформулируйте понятие структуры капитальных вложений. Какие виды структур применяются при планировании и анализе капитальных вложений?</p> <p>5.Охарактеризуйте технологическую, воспроизводственную структуры капитальных вложений, распределение капиталовложений между объектами производственного и непроизводственного назначения, а также отраслевую и территориальную структуры.</p>

№ пп	Формы текущего контроля	Примеры типовых заданий
		<p>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.</p> <p>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.</p> <p>8. Назовите основные субъекты инвестиционной деятельности и охарактеризуйте их.</p> <p>9. Каковы права инвесторов?</p> <p>10. Перечислите обязанности субъектов инвестиционной деятельности.</p> <p>11. В каких целях государство осуществляет регулирование капитальных вложений? Какие формы государственного регулирования вы знаете?</p> <p>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?</p> <p>13. Что понимается под стабильностью прав участников инвестиционной деятельности, осуществляющих приоритетные и иные проекты?</p> <p>14. В чем заключается защита интересов участников инвестиционной деятельности?</p> <p>15. Дайте сравнительную характеристику прямых и портфельных инвестиций.</p>
2.	Тестирование по теме 1	<i>Тест по теме 1</i>

№ пп	Формы текущего контроля	Примеры типовых заданий								
		<p>Вариант 1.</p> <p>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.</p> <p>2.Найти соответствие (например а-1, б-3, в-2)::</p> <table border="1" data-bbox="920 512 2089 1264"> <tbody> <tr> <td data-bbox="920 512 1503 683">А. Частные</td> <td data-bbox="1503 512 2089 683">1. это форма вложения, которая дает инвестору непосредственное право собственности на <u>ценные бумаги</u> или имущество.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="920 683 1503 853">Б. Государственные</td> <td data-bbox="1503 683 2089 853">2. инвестиции представляют собой вложения капитала физическими и юридическими лицами негосударственной формы собственности.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="920 853 1503 1024">В. Совместные</td> <td data-bbox="1503 853 2089 1024">3. вложения капитала нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="920 1024 1503 1264">Г. Прямые</td> <td data-bbox="1503 1024 2089 1264">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.</td> </tr> </tbody> </table>	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.
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.									

№ пп	Формы текущего контроля	Примеры типовых заданий	
		Д. Косвенные	5.инвестиции осуществляются совместно субъектами страны и иностранных государств
		Е. Иностранные	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.
		<p>3. Впишите необходимое слово. К _____ инвестициям относятся вложения в основной капитал, в материально-производственные запасы и в нематериальные активы.</p> <p>4. Впишите необходимое слово. _____ инвестиции — это вложение капитала в различные финансовые инструменты, прежде всего в ценные бумаги, а также в активы других предприятий.</p> <p>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</p> <p>6. Впишите необходимое слово. Лицо, выполняющее работы по договору подряда, который заключен с заказчиком. Это лицо обязано иметь лицензию на осуществление данной деятельности. Называется:</p> <p>7. Впишите необходимое слово.</p>	

№ пп	Формы текущего контроля	Примеры типовых заданий
		<p>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:</p> <p>8. Впишите необходимое слово. Инвесторы, осуществляющие свою деятельность с целью увеличения текущего дохода называются:</p> <p>9. Впишите необходимое слово. Инвесторы, осуществляющие прямые инвестиции с целью увеличения капитала и участия в управлении производством, называются:</p> <p>10. Впишите необходимое слово. Лицо, уполномоченное инвесторами осуществлять реализацию инвестиционного проекта, не вмешиваясь при этом в предпринимательскую деятельность инвестора называется:</p> <p>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:</p> <p>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.</p> <p>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:</p> <p>14. Впишите необходимое слово. Процесс определения будущей стоимости денег исходя из их текущей стоимости и процентной ставки называется:</p>

№ пп	Формы текущего контроля	Примеры типовых заданий								
		<p>Вариант 2</p> <p>1. Впишите слово необходимое слово. _____ инвестиции - это вложения в акции, облигации, другие ценные бумаги, в иностранные валюты, в банковские депозиты, в объекты тезаврации.</p> <p>2. Впишите необходимое слово. _____ инвестиции представляют собой вложения капитала физическими и юридическими лицами негосударственной формы собственности.</p> <p>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.</p> <p>4. Найдите соответствие (например а-1, б-3, в-2):</p> <table border="1" data-bbox="824 887 2069 1262"> <tbody> <tr> <td data-bbox="824 887 1447 924">А.Инвестирование от трех и более лет</td> <td data-bbox="1447 887 2069 924">1.Краткосрочные</td> </tr> <tr> <td data-bbox="824 924 1447 1094">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.</td> <td data-bbox="1447 924 2069 1094">Иностранные</td> </tr> <tr> <td data-bbox="824 1094 1447 1230">В.Вложения капитала нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства.</td> <td data-bbox="1447 1094 2069 1230">2.Прямые</td> </tr> <tr> <td data-bbox="824 1230 1447 1262">Г.Инвестирование от года до трех лет</td> <td data-bbox="1447 1230 2069 1262">3.Косвенные</td> </tr> </tbody> </table>	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
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									

№ пп	Формы текущего контроля	Примеры типовых заданий	
		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
		<p>5. Впишите необходимое слово. _____ инвестиции — вложения капитала нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства.</p> <p>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:</p> <p>7. Впишите необходимое слово. Проекты, характеризующиеся высокой вероятностью получения гарантируемых результатов (например, проекты, выполняемые по государственному заказу) называются:</p> <p>8. Впишите необходимое слово. Перечислите субъектов инвестиционной деятельности:</p> <p>9. Впишите необходимое слово. Проекты, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию на Земле называются:</p> <p>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:</p> <p>11. Впишите необходимое слово.</p>	

№ пп	Формы текущего контроля	Примеры типовых заданий
		<p>В этой фазе цикла инвестиционного проекта проект начинает приносить доходы, осуществляется пуск в действие предприятия, начинается производство продукции или оказание услуг, возвращается банковский кредит.</p> <p>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:</p> <p>13. Впишите необходимое слово. Перенос стоимости объекта в расходы организации в течение определенного периода называется:</p> <p>14. Впишите необходимое слово. Процесс определения сегодняшней (т. е. текущей) стоимости денег, когда известна их будущая стоимость называется:</p>
	<p>Домашнее задание по теме 2 «Оценка эффективности инвестиционных проектов», вопрос 1 «Оценка стоимости денег во времени при расчете инвестиционных проектов».</p>	<p>Вариант 1</p> <ol style="list-style-type: none"> 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? <p>Вариант 2</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Определить сумму на вкладе через 80 дней, если сегодня инвестор положил на счет 300 тыс. руб. под 9% годовых.

№ пп	Формы текущего контроля	Примеры типовых заданий
		<p>2. Определить сумму на вкладе через 3 года по методу простого процента, если сегодня инвестор положил на счет 50 тыс. руб под 7% годовых.</p> <p>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?</p> <p>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?</p> <p style="text-align: center;">Вариант 3</p> <p>1. Определить сумму на вкладе через 4 года по методу простого процента, если сегодня инвестор положил на счет 1 млн.руб. под 6% годовых.</p> <p>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?</p> <p>3. Инвестор положил 650 тыс.руб. в коммерческий банк. Через год он получил 675 тыс.руб. Какова годовая процентная ставка такой инвестиции?</p> <p>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?</p> <p style="text-align: center;">Вариант 4</p> <p>1. Инвестор положил 1,5 млн. руб. в коммерческий банк. Через год он получил 1,6 млн.руб. Какова годовая процентная ставка такой инвестиции?</p> <p>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?</p> <p>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?</p> <p>4. Определить сумму на вкладе через 65 дней, если сегодня инвестор положил на счет 260 тыс. руб под 8% годовых.</p>

№ пп	Формы текущего контроля	Примеры типовых заданий																																	
	<p>Контрольная работа по теме 2. «Оценка эффективности инвестиционных проектов».</p>	<p>Вариант 1</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Задача 2. Осуществление проекта строительства нового цеха для выпуска товаров народного потребления предполагает следующие затраты и доходы:</p> <table border="1" data-bbox="824 730 2078 863"> <thead> <tr> <th>Показатель/год</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Инвестиционные затраты, тыс.руб.</td> <td>780</td> <td>530</td> <td>400</td> <td>200</td> </tr> <tr> <td>Доходы от проекта, тыс.руб.</td> <td>150</td> <td>350</td> <td>600</td> <td>750</td> </tr> </tbody> </table> <p>Оценить чистую текущую стоимость проекта при норме дисконта 12% и 11%.</p> <p>Задача 3. Инвестор располагает двумя инвестиционными проектами, которые характеризуются следующими данными.</p> <table border="1" data-bbox="824 1038 1615 1303"> <thead> <tr> <th>Показатель/№ проекта</th> <th>1</th> <th>2</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Инвестиции, тыс.руб.</td> <td>580</td> <td>720</td> </tr> <tr> <td>Доходы, тыс.руб.</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>1-й год</td> <td>180</td> <td>300</td> </tr> <tr> <td>2-й год</td> <td>230</td> <td>400</td> </tr> <tr> <td>3-й год</td> <td>340</td> <td>180</td> </tr> </tbody> </table>	Показатель/год	1	2	3	4	Инвестиционные затраты, тыс.руб.	780	530	400	200	Доходы от проекта, тыс.руб.	150	350	600	750	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
Показатель/год	1	2	3	4																															
Инвестиционные затраты, тыс.руб.	780	530	400	200																															
Доходы от проекта, тыс.руб.	150	350	600	750																															
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																																	

№ пп	Формы текущего контроля	Примеры типовых заданий														
		<p>Ставка банковского процента 12% годовых. Оцените проекты 1 и 2 с помощью показателей индекса рентабельности, чистой текущей стоимости и внутренней нормы доходности.</p> <p>Вариант 2</p> <p>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?</p> <p>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.</p> <p>Задача 3. По имеющимся следующим данным рассчитать внутреннюю норму доходности проекта:</p> <table border="1" data-bbox="824 858 2067 1107"> <thead> <tr> <th>Год</th> <th>Денежный поток у.д.е.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0</td> <td>-1600</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>400</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>500</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>800</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>300</td> </tr> </tbody> </table>	Год	Денежный поток у.д.е.	0	-1600	1	400	2	100	3	500	4	800	5	300
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»	<p>Вариант 1 Задание 1.</p>														

№ пп	Формы текущего контроля	Примеры типовых заданий
		<p>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?</p> <p><i>Тестовые вопросы.</i></p> <p>1. Функция риска, которая мотивирует предпринимателя искать формы защиты от неблагоприятных проявлений:</p> <p>А) контрольная; Б) стимулирующая; В) защитная; Г) распределительная.</p> <p>2. Риск, в результате которого предприятие теряет свой капитал – это:</p> <p>А) допустимый; Б) критический; В) катастрофический; Г) риск финансовой устойчивости</p> <p>3. Риск, связанный с циклическим развитием экономики – это:</p> <p>А) прогнозируемый; Б) непрогнозируемый; В) процентный; Г) валютный.</p> <p>4. Риск, связанный с изменением рыночных индексов на активы – это:</p> <p>А) валютный; Б) ценовой; В) кредитный; Г) процентный.</p> <p>5. Риски, которые могут возникать в связи с несовершенством действующего законодательства называются:</p> <p>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:</p>

№ пп	Формы текущего контроля	Примеры типовых заданий
		<p>7. Вид риска, характеризующего совокупный риск, присущий комплексу однофункциональных финансовых инструментов, объединенных в портфель называется:</p> <p>8. Этот риск генерируется снижением уровня ликвидности оборотных активов, порождающим разбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков предприятия во времени, он называется:</p> <p>Вариант 2 <i>Задание 1.</i> 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?</p> <p><i>Тестовые вопросы.</i></p> <p>1. Функция риска, которая мотивирует предпринимателя извлечь дополнительную выгоду за повышенный риск своих действий – это: А) контрольная; Б) стимулирующая; В) защитная; Г) распределительная.</p> <p>2. Риск потерь, связанных с неэффективной деятельностью конкретного предприятия – это: А) систематический риск; Б) несистематический; В) допустимый; Г) прогнозируемый.</p> <p>3. Риск, по которому потери не превышают сумму планируемой прибыли – это: А) допустимый; Б) критический; В) катастрофический; Г) риск неплатежеспособности.</p> <p>4. Риск, связанный с циклическим развитием экономики – это: А) прогнозируемый;</p>

№ пп	Формы текущего контроля	Примеры типовых заданий																										
		<p>Б) непрогнозируемый; В) процентный; Г) валютный.</p> <p>5. Диверсифицируемый риск, характерный для отдельного инвестора или для отдельного объекта инвестирования называется:</p> <p>6. Риск, формой проявления которого является риск неплатежа или несвоевременного расчета за отпущенную предприятием в кредит готовую продукцию называется:</p> <p>7. Риск, связанный с непредвиденным изменением процентной ставки называется:</p> <p>8. Риски, проявляющиеся в форме объявления партнерами проекта фиктивного банкротства; подделки документов, обеспечивающих незаконное присвоение сторонними лицами денежных и других активов называются:</p>																										
	<p>Домашнее задание по теме 4 «Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций»</p>	<p>Вариант 1</p> <p><i>Задача 1.</i> Имеются следующие данные о промышленной компании за последние два года.</p> <table border="1" data-bbox="824 772 2069 1050"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>1-й год</th> <th>2-й год</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Прибыль до уплаты налогов и процентных платежей, тыс.руб.</td> <td>48120</td> <td>56100</td> </tr> <tr> <td>Расходы по уплате процентов, тыс.руб.</td> <td>20850</td> <td>17544</td> </tr> <tr> <td>Чистая прибыль, тыс.руб.</td> <td>15030</td> <td>15246</td> </tr> <tr> <td>Выплата дивидендов, тыс.руб.</td> <td>7500</td> <td>8100</td> </tr> </tbody> </table> <p>Рассчитайте и проанализируйте показатели покрытия процентов по облигациям прибылью компании. Насколько рискованно инвестирование в облигации этой компании?</p> <table border="1" data-bbox="824 1193 2069 1335"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Показатель</th> <th colspan="2">Компания</th> </tr> <tr> <th>А</th> <th>В</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Прибыль, тыс.руб.</td> <td>119395</td> <td>121920</td> </tr> <tr> <td>Налог на прибыль, тыс.руб.</td> <td>54960</td> <td>57840</td> </tr> </tbody> </table>	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	Показатель	Компания		А	В	Прибыль, тыс.руб.	119395	121920	Налог на прибыль, тыс.руб.	54960	57840
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																										
Показатель	Компания																											
	А	В																										
Прибыль, тыс.руб.	119395	121920																										
Налог на прибыль, тыс.руб.	54960	57840																										

№ пп	Формы текущего контроля	Примеры типовых заданий																
		Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, тыс.руб.	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="1236 204 1650 311">51600</td> <td data-bbox="1650 204 2101 311">54000</td> </tr> </table>	51600	54000													
51600	54000																	
		<p><i>Задача 2.</i> 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%.</p> <p><i>Задача 3.</i> 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.</p> <p>Вариант 2</p> <p><i>Задача 1.</i> Имеются следующие данные о компаниях А и В.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="824 770 1236 802">Показатель</th> <th colspan="2" data-bbox="1236 770 2067 802">Компания</th> </tr> <tr> <td></td> <th data-bbox="1236 802 1650 834">А</th> <th data-bbox="1650 802 2067 834">В</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="824 834 1236 866">Прибыль, тыс.руб.</td> <td data-bbox="1236 834 1650 866">119395</td> <td data-bbox="1650 834 2067 866">121920</td> </tr> <tr> <td data-bbox="824 866 1236 898">Налог на прибыль, тыс.руб.</td> <td data-bbox="1236 866 1650 898">54960</td> <td data-bbox="1650 866 2067 898">57840</td> </tr> <tr> <td data-bbox="824 898 1236 1018">Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, тыс.руб.</td> <td data-bbox="1236 898 1650 1018">51600</td> <td data-bbox="1650 898 2067 1018">54000</td> </tr> </tbody> </table>		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
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																
		<p>Рассчитайте показатель покрытия дивидендов по привилегированным акциям прибылью и укажите исходя из его значения, в какую компанию выгоднее инвестировать средства.</p> <p><i>Задача 2.</i> Номинал бескупонной облигации равен 5000 руб.; до погашения остается три года. Определите курсовую стоимость, если доходность инвестиций на рынке составляет 20%.</p>																

№ пп	Формы текущего контроля	Примеры типовых заданий
		<p><i>Задача 3.</i> 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.</p>
	<p>Контрольная работа по теме 5. «Оптимальный инвестиционный портфель»</p>	<p>Вариант 1.</p> <p><i>Задача 1.</i> 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.</p> <p><i>Задача 2.</i> 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.</p> <p>Вариант 2.</p> <p><i>Задача 1.</i> Для инвестирования предлагаются следующие ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> • акция компании А ($\beta = 1,2$); • акция компании В ($\beta = 1,6$); • акция компании С ($\beta = 1,0$). <p>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:</p>

№ пп	Формы текущего контроля	Примеры типовых заданий
		<ul style="list-style-type: none"> • к минимизации риска; • к максимизации дохода. <p><i>Задача 2.</i> Норма доходности государственных ценных бумаг—10%, среднерыночной ценной бумаги—14%, требуемая норма доходности акции X —17%. Определите β-коэффициент по акции X.</p>

5.2. Критерии, шкалы оценивания текущего контроля успеваемости:

Наименование оценочного средства (контрольно-оценочного мероприятия)	Критерии оценивания	Шкалы оценивания	
		100-балльная система	Пятибалльная система
Экспресс-опрос	Дан оперативно полный, развернутый ответ на поставленный вопрос (вопросы), показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Обучающийся демонстрирует глубокие и прочные знания материала по заданным вопросам, исчерпывающе и последовательно, грамотно и логически стройно его излагает		5
	Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос (вопросы), показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения дисциплины; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Обучающийся твердо знает материал по заданным вопросам, грамотно и последовательно его излагает, но допускает несущественные неточности в		4

Наименование оценочного средства (контрольно-оценочного мероприятия)	Критерии оценивания	Шкалы оценивания		
		100-балльная система	Пятибалльная система	
	определениях.			
	Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос (вопросы), но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Обучающийся владеет знаниями только по основному материалу, но не знает отдельных деталей и особенностей, допускает неточности и испытывает затруднения с формулировкой определений.		3	
	Дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Обучающийся не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа обучающегося не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы темы.		2	
Домашнее задание	Работа выполнена полностью. Нет ошибок в логических рассуждениях. Возможно наличие одной неточности или описки, не являющиеся следствием незнания или непонимания учебного материала. Обучающийся показал полный объем знаний, умений в освоении пройденных тем и применение их на практике.		5	
	Работа выполнена полностью, но обоснований шагов решения недостаточно. Допущена одна ошибка или два-три недочета.		4	
	Допущены более одной ошибки или более двух-трех недочетов.		3	
	Работа выполнена не полностью. Допущены грубые ошибки.		2	
	Работа не выполнена.			
Тест	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.		5	85% - 100%
			4	65% - 84%

Наименование оценочного средства (контрольно-оценочного мероприятия)	Критерии оценивания	Шкалы оценивания		
		100-балльная система	Пятибалльная система	
	<p>Общая сумма баллов за все правильные ответы составляет наивысший балл - 20 баллов. .</p> <p>Также устанавливается диапазон баллов, которые необходимо набрать для того, чтобы получить отличную, хорошую, удовлетворительную или неудовлетворительную оценки.</p> <p>Рекомендуемое процентное соотношение баллов и оценок по пятибалльной системе.</p> <p>«2» - равно или менее 40%</p> <p>«3» - 41% - 64%</p> <p>«4» - 65% - 84%</p> <p>«5» - 85% - 100%</p>		3	41% - 64%
			2	40% и менее 40%
Контрольная работа	Обучающийся демонстрирует грамотное решение всех задач, использование правильных методов решения, методики проведения анализа финансовой отчетности, содержание и форму аналитических материалов, формируемых по результатам анализа; современные методы анализа финансовой деятельности организаций и критериальные показатели позволяющие предложить мероприятия по совершенствованию хозяйственной деятельности организации и принятия стратегических решений;		5	
	Продемонстрировано использование правильных методов при решении задач при наличии незначительных пробелов в знаниях методики проведения анализа, в теоретических аспектах анализа и современных методах анализа финансовой отчетности;		4	
	Обучающийся использует методы решения, но отсутствуют значительные пробелы в знаниях современных методов анализа финансовой деятельности организаций, допущение ошибок в чтении финансовой отчетности, достаточно существенные ошибки в понимании и ходе методики проведения финансового анализа, ошибки в понимании сущности и формах финансовой отчетности, неумение предложить		3	

Наименование оценочного средства (контрольно-оценочного мероприятия)	Критерии оценивания	Шкалы оценивания	
		100-балльная система	Пятибалльная система
	мероприятия по совершенствованию хозяйственной деятельности организации и принятия стратегических решений;		
	Обучающимся использованы неверные методы решения, отсутствуют верные ответы.		2

5.3. Промежуточная аттестация:

Форма промежуточной аттестации	Типовые контрольные задания и иные материалы для проведения промежуточной аттестации:				
Экзамен: в устной форме по билетам	<p>Билет 1.</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 % . <p>Билет 2.</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 % . <p>Анализируются проекты, м.р.</p> <table border="1"> <tr> <td>Проект</td> <td>Инвест. отток</td> <td>Приток 1 года</td> <td>Приток 2 года</td> </tr> </table>	Проект	Инвест. отток	Приток 1 года	Приток 2 года
Проект	Инвест. отток	Приток 1 года	Приток 2 года		

	A	- 4000	2500	3000
	B	- 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	
	A	B
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.

5.4. Критерии, шкалы оценивания промежуточной аттестации учебной дисциплины:

Форма промежуточной аттестации	Критерии оценивания	Шкалы оценивания	
		100-балльная система	Пятибалльная система
Наименование оценочного средства			
Экзамен в устной форме по билетам	<p>Обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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 		5

Форма промежуточной аттестации	Критерии оценивания	Шкалы оценивания	
Наименование оценочного средства		100-балльная система	Пятибалльная система
	<p>билете;</p> <ul style="list-style-type: none"> – свободно выполняет практические задания повышенной сложности, демонстрирует знание методик финансово анализа, демонстрирует системную работу с основной и дополнительной литературой. <p>Ответ не содержит фактических ошибок и характеризуется глубиной, полнотой, уверенностью суждений, иллюстрируется примерами, в том числе из собственной практики.</p>		
	<p>Обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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. <p>В ответе раскрыто, в основном, содержание билета, имеются неточности при ответе на дополнительные вопросы.</p>		4
	<p>Обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> – показывает знания фрагментарного характера, которые отличаются поверхностностью и малой содержательностью, допускает фактические грубые ошибки при проведении анализа финансового состояния организации; 		3

Форма промежуточной аттестации	Критерии оценивания	Шкалы оценивания	
Наименование оценочного средства		100-балльная система	Пятибалльная система
	<p>– не может обосновать закономерности и принципы, объяснить факты, нарушена логика изложения, отсутствует осмысленность представляемого материала, представления о межпредметных связях слабые;</p> <p>– 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.</p> <p>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.</p>		
	<p>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.</p>		2

5.5. Система оценивания результатов текущего контроля и промежуточной аттестации.

Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.

Форма контроля	100-балльная система	Пятибалльная система
Текущий контроль:		
Устный экспресс-опрос		2 – 5
Домашнее задание		2 – 5
Тестирование		2 – 5
Контрольная работа		2 – 5
Промежуточная аттестация Экзамен		отлично хорошо
Итого за дисциплину <i>экзамен</i>		удовлетворительно неудовлетворительно

Полученный совокупный результат конвертируется в пятибалльную систему оценок в соответствии с таблицей:

100-балльная система	пятибалльная система	
	экзамен	зачет
	отлично	
	хорошо	
	удовлетворительно	
	неудовлетворительно	

6. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Реализация программы предусматривает использование в процессе обучения следующих образовательных технологий:

- анализ ситуаций;
- поиск и обработка информации с использованием сети Интернет;
- использование на лекционных занятиях видеоматериалов и наглядных пособий.

Изучение необходимых отчетных документов, форм отчетности и законодательных актов в системе «Консультант +».

Студенты работают небольшими группами в компьютерном классе в системе «Консультант+». Проводится не только поиск необходимой информации, но и ее критический анализ, обработка информации в пакетном приложении Excel.

Пример анализа ситуаций по теме 2 «Оценка эффективности инвестиционных проектов».

Рассчитать поток реальных денежных средств, который возникает в процессе реализации инвестиционного проекта, предполагающего создание нового производства. Подразумевается реализация всего объема произведенных товаров. Исходная информация для расчетов дана в тысячах рублей. Проект рассчитан на пять лет. Производственная программа приведена в табл.:

	Годы				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Объем производства, шт	2000	2500	2700	3000	3000

На предынвестиционной стадии предполагается произвести следующие затраты, впоследствии относимые на расходы будущих периодов (тыс.руб.):

Предынвестиционные затраты	тыс.руб.
Исследование возможностей проекта	200
Предварительные технико-экономические исследования	200
Бизнес-план	100
Итого	500

Инвестиционные издержки проекта планируется осуществить в размере 14 000 тыс. руб.:

Инвестиционные затраты, тыс.руб

Заводское оборудование	11000
Первоначальный оборотный капитал	2200
НМА	800
Итого	14000

Амортизация начисляется равными долями в течение всего срока службы (пять лет). Через пять лет фирма сможет реализовать оборудование по цене 1019 тыс. руб. в размере 9,26% первоначальной стоимости.

Маркетинговые исследования показали, что фирма сможет реализовывать свою продукцию по цене 12 000 тыс. руб. за единицу. Затраты же на ее производство составят 9 800 тыс. руб.

**Затраты на производство единицы
продукции, руб**

Материалы и комплектующие	8600
З/пл и отчисления	800
Общезаводские и накладные расходы	300
Издержки на продажах	100
Итого	9800

Финансирование проекта предполагается осуществлять за счет долгосрочного кредита под 7% годовых.

Динамика погашения кредита

	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Погашение основного долга			-3500	-3500	-3500	-3500
Остаток кредита на конец начало года	0	14000	14000	10500	7000	3500
Остаток кредита на конец года	14000	14000	10500	7000	3500	0
Проценты выплаченные	0	980	980	735	490	245

Данные о стоимости основных фондов и нематериальных активов приведены в следующей таблице.

**Стоимость Основных фондов и
НМА**

	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Амортизационные отчисления		2360	2360	2360	2360	2360
Стоимость ОС и НМА на конец периода	11800	9440	7080	4720	2360	0

Данные расчётов свести в следующую таблицу:

Поток реальных денег, тыс.руб.

		Годы					
		0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
	Операционная деятельность						
1	Выручка (без НДС)						
2	Материалы и комплектующие						
3	Зарплата и отчисления						
4	Общезаводские накладные расходы						
5	Издержки на продажах						
6	Амортизация						
7	Проценты в составе себестоимости						

8	Расходы будущих периодов (предынвестиционные затраты)						
9	Балансовая прибыль						
10	Налог на прибыль (20%)						
11	Чистая прибыль по операционной деятельности						
12	Сальдо операционной деятельности ЧП+амортиз+%+РБП)						
	Инвестиционная деятельность						
13	Поступления от продажи активов						
14	Заводское оборудование (покупка)						
15	Затраты на первоначальный оборотный капитал						
16	Затраты на НМА						
17	Сальдо инвестиционной деятельности						
18	Сальдо операц. и инвестиц. деятельности						
19	Накопленное сальдо операц. и инвестиц. деятельности						
	Финансовая деятельность						
20	Долгосрочный кредит (получение)						
21	Погашение основного долга						
22	Проценты выплаченные						
23	Сальдо финансовой деятельности						
24	Сальдо трех потоков						
25	Накопленное сальдо трех потоков						
26	Дисконтирующий множитель $d=7\%$						
27	Дисконтированный денежный поток						

7. ПРАКТИЧЕСКАЯ ПОДГОТОВКА

Практическая подготовка в рамках учебной дисциплины реализуется при проведении практических занятий и иных аналогичных видов учебной деятельности, предусматривающих участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Примеры заданий.

Тема 2. «Оценка эффективности инвестиционных проектов».

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 10,5 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. Предприятие собирается осуществить инвестиционный проект с вложением 50 млн. руб. Срок эксплуатации – 4 года, износ начисляется по методу линейной амортизации и за 4 года оборудование полностью амортизируется. Расходы на оборотный капитал 10 млн. руб. Ставка налога на прибыль 20%. Под инвестиционный проект планируется взять кредит в размере 60 млн.руб. под 10% годовых, и выплачивать его равными частями в конце 3 и 4 года жизни проекта. Ожидаемые ежегодные значения выручки от реализации составляют: 50 млн.руб., 55 млн.руб., 62 млн.руб., 60 млн.руб. млн.руб. Суммарные затраты на материалы, комплектующие, зарплату с отчислениями, общезаводские расходы по годам составляют: 28 млн.руб., 30 млн.руб., 33 млн.руб., 31 млн.руб. Определить является ли проект финансово состоятельным, найти точный период окупаемости и простую норму прибыли по проекту.

Задача 3. Предприятие собирается осуществить инвестиционный проект с вложением 120 млн. руб. Срок эксплуатации – 4 года, износ начисляется по методу линейной амортизации и за 4 года оборудование полностью амортизируется. Расходы на оборотный капитал 30 млн. руб. Ставка налога на прибыль 20%. Под инвестиционный проект планируется взять кредит в размере 150 млн.руб. под 11% годовых, и выплачивать его равными частями в конце 2, 3 и 4 года жизни проекта. Ожидаемые ежегодные значения выручки составляют (млн.руб.): 100, 120, 120, 120. Затрат на материалы, комплектующие, зарплату с отчислениями, общезаводские расходы по годам составляют (млн.руб.): 45, 48, 51,52. Определить является ли проект финансово состоятельным, найти точный период окупаемости и простую норму прибыли по проекту.

Задача 4. 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.

Тема 3. «Учет инфляции и риска инвестиционных проектов».

Задача 5. Рассчитать показатели средневзвешенной нормы дохода и показатели риска по каждому из трех предлагаемых вариантов, выбирая наиболее предпочтительный из них на основе «правил доминирования».

Состояние экономики	Вероятность	Нормы дохода, %		
		1	2	3
Глубокий спад	0,10	4,0	7,0	7,7
Небольшой спад	0,15	4,1	7,0	7,9
Средний рост	0,40	6,1	7,9	9,0
Небольшой подъем	0,10	6,0	10,0	11,0
Мощный подъем	0,25	5,5	10,5	11,0

Задача 6. Предприятие имеет возможность выпускать три вида товара. Вероятность достижения желаемой прибыли при производстве первого товара 0,9, второго 0,95, третьего 0,87. С товарами-заменителями на рынок могут выйти конкуренты и в этом случае объем продаж второго и третьего товаров упадут на 30%. Из-за удаленности поставщиков сырья для первого и второго товаров есть риск того, что сырье будет привозиться с задержкой и это повлечет за собой снижение объема продаж на 15%. В случае невыдачи банком кредита под оборотные активы удастся выпустить 70% товара 1 и 80% товара 2 и 80% товара 3. Производство какого товара менее рискованно? Рассчитайте риск производства.

Тема 4. «Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций».

Задача 7. 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.

Задача 8. Имеются следующие данные о компании С за последние два года.

Показатель	Год	
	1-й	2-й
Чистая прибыль, тыс.руб.	151780	160220
Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, тыс.руб.	2540	3130
Объявленные дивиденды по обыкновенным акциям, тыс.руб.	2770	3910
Количество обыкновенных акций, шт.	11600	12700

Проанализируйте покрытие дивидендов по обыкновенным акциям за данный период, используя известные вам показатели, и сделайте соответствующие выводы.

Задача 9. Имеются следующие данные о компаниях В и С.

Показатель	Компания	
	В	С
Общая стоимость активов, тыс.руб.	27098	24753
Краткосрочная задолженность, тыс.руб.	6210	5050
Долгосрочная задолженность, тыс.руб.	7480	4760
Количество привилегированных акций, шт.	920	810

Рассчитайте стоимость активов, приходящуюся на одну привилегированную акцию. Сделайте вывод об инвестиционных качествах привилегированных акций компаний В и С.

Задача 10. Количество выпущенных в обращение привилегированных акций равно 1250 шт.; общая стоимость активов по балансу 452 890 тыс. руб. Рассчитайте показатели, характеризующие инвестиционные качества привилегированных акций.

Задача 11. Номинал облигации равен 2000 руб., купон — 20% выплачивается один раз в год; до погашения остается два года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивается в 12%. Определите курсовую стоимость облигации.

Задача 12. Номинал облигации равен 1000 руб.; купон — 10% выплачивается один раз в год; до погашения остается три года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивается в 15%. Определите курсовую стоимость облигации.

Задача 13. Номинал бескупонной облигации равен 3500 руб., до погашения остается два года. Рассчитайте текущую цену, если рыночная доходность равна 15%.

Задача 14. Номинал облигации равен 15 000 руб., до погашения остается пять лет. Оцените текущую стоимость бескупонной облигации, если ставка бан ковского процента на рынке составляет 18%.

Задача 15. Выплачиваемый по бессрочной облигации годовой доход составляет 85 руб.; приемлемая рыночная норма дохода — 13%. Определите текущую цену этой облигации.

Задача 16. Оцените текущую стоимость облигации номиналом 350 руб., купонной ставкой 14% годовых и сроком погашения через три года, если рыночная норма дохода — 11%. Процент по облигациям выплачивается два раза в год.

Задача 17. Облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 230 руб. и сроком погашения через четыре года продаются по цене 285 руб. Проанализируйте целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного инвестирования с нормой дохода 12%.

Задача 18. Номинальная стоимость облигации составляет 1000 руб.; срок обращения — два года; процентные платежи осуществляются один раз в год по ставке 20% к номиналу. Рассчитайте, стоит ли покупать облигацию, если ее рыночная цена составляет 800 руб., а до погашения остается один год.

Задача 19. Наричательная стоимость облигации равна 9000 руб.; годовая купонная ставка — 10%. Определите текущую доходность этой облигации, если ее текущая рыночная цена составляет 7500 руб.

Задача 20. Курсовая стоимость облигации равна 900 руб.; купон — 107 руб. Определите текущую доходность этой облигации.

Задача 21. Рыночная стоимость облигации 2800 руб., купонные выплаты — 380 руб. Определите текущую доходность этой облигации.

Задача 22. Номинал облигации равен 700 руб.; текущая рыночная цена — 580 руб., годовая купонная ставка — 13%; облигация будет погашена через два года. Рассчитайте норму дохода этой облигации.

Задача 23. Номинал облигации равен 250 руб.; годовой купон — 10%; срок погашения — пять лет. Рассчитайте норму дохода этой облигации, если известно, что текущая рыночная цена облигации равна 200 руб.

Задача 24. Облигацию с нулевым купоном со сроком погашения 10 лет можно приобрести за 800 руб.; номинальная стоимость облигации — 1000 руб. Определите заявленную доходность этой облигации.

Задача 25. Номинальная стоимость облигации равна 1000 руб.; процентный доход—10%, т.е. 100 руб. в год; рыночная стоимость облигации—800 руб.; до срока погашения —15 лет; инвестор приобрел облигацию за 800 руб. и предполагает владеть ею четыре года; по прогнозу рыночная стоимость облигации возрастет до 850 руб. Определите текущую, заявленную и реализованную доходность этой облигации.

Задача 26. Инвестор делает вложения в сумме 1250 руб. в ценные бумаги, которые по прошествии трех лет будут стоить 1490 руб.; требуемая инвестором минимальная доходность — 6%; доход поступает однократно. 1. Определите полную доходность этих инвестиций. 2. Установите приемлемость этих инвестиций для инвестора. 3. Рассчитайте приблизительную доходность ценных бумаг.

Тема 5. «Оптимальный инвестиционный портфель».

Задача 27. Частный инвестор предполагает следующим образом инвестировать свои сбережения:

- поместить их на депозитный вклад в коммерческом банке А с доходностью 20% годовых;
- поместить их на депозитный вклад в банке «Сбер» с доходностью 15% годовых;
- вложить их в акции известной нефтяной компании с дивидендом не менее 18% в год;
- вложить их в акции молодой производственной компании, которые в настоящее время не характеризуются значительным объемом торгов на фондовом рынке, но представляются достаточно эффективными с точки зрения прироста курсовой стоимости;
- вложить их в облигации машиностроительного завода;
- вложить их в облигации федерального займа сроком обращения три года;
- вложить их в недвижимость.

Предложите варианты инвестиционного портфеля (с указанием доли объекта в общей структуре портфеля) в случае, если целями инвестора являются:

- минимизация риска (консервативный инвестор);

- получение текущего дохода;
- прирост вложений;
- высокая ликвидность вложений (возможность реализации актива и превращения его в наличные деньги при возникновении такой необходимости).

Задача 28. Негосударственный пенсионный фонд предполагает разместить средства в размере 2 млн руб. В качестве объектов инвестирования рассматриваются:

- государственные ценные бумаги с доходностью 14% годовых;
- муниципальные ценные бумаги с доходностью 15% годовых;
- банковский депозит сроком на один год с доходностью 18% годовых;
- акции с доходностью 17% годовых;
- корпоративные облигации с доходностью 16% годовых.

Сформировать инвестиционный портфель с учетом следующих условий: 1) фонд является среднерисковым инвестором и предполагает получить доходность не менее 15% годовых; 2) существуют государственные требования к размещению пенсионных резервов:

- в один объект инвестирования суммарно должно быть размещено не более 20% средств;
- в государственные ценные бумаги может быть размещено не менее 30% и не более 50% общего объема пенсионных резервов;
- при самостоятельном размещении средств (не пользуясь услугами управляющей компании) фонд не имеет права инвестировать в корпоративные ценные бумаги.

Охарактеризуйте процесс формирования инвестиционного портфеля и рассчитайте предполагаемую норму дохода по сформированному портфелю.

Задача 29. Используя соответствующие нормативные документы, опишите процесс формирования и предложите варианты инвестиционного портфеля страховой компании.

Задача 30. Инвестор предполагает 20% средств инвестировать в актив 1; 25% — в актив 2; оставшуюся сумму — в актив 3. Ожидаемая норма дохода по активу 1 — 10% в год; по активу 2 — 18%; по активу 3 — 15%. Определите ожидаемую норму дохода по портфелю инвестора.

Задача 31. В акции Y, норма доходности которых 15,5% (β -коэффициент равен 1,2), инвестировано 35% средств; оставшаяся сумма размещена в акции X. Общая норма дохода по инвестиционному портфелю — 16%, P по портфелю — 1,55. Определите доходность и коэффициент β по акциям X. Охарактеризуйте акции X с точки зрения взаимосвязи дохода и риска.

Задача 32. Инвестиционный портфель частного инвестора состоит из акций четырех компаний-эмитентов, в которые сделаны одинаковые инвестиции. Норма

доходности инвестиционного портфеля — 15%, по акциям А — 18%. Инвестор продает акции А и приобретает акции Б.

1. Определите норму доходности приобретаемых акций, чтобы норма доходности по портфелю увеличилась до 17%?

2. Сделайте вывод о предпочтительности вариантов инвестиционного портфеля в зависимости от нацеленности инвестора: • на максимизацию доходности; • на минимизацию риска.

Задача 33. В акции А, ожидаемая доходность которых 15,4% ($\beta = 1,4$), инвестировано 40% средств; оставшаяся сумма размещена в акции Б. Общая норма дохода по портфелю — 14,8%, общий β коэффициент по портфелю-1,2.

1. Определите норму дохода и β -коэффициент по акциям Б.

2. Охарактеризуйте акции Б с точки зрения соотношения доходности и риска.

Задача 34. 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 35. Инвестор формирует инвестиционный портфель. В качестве объектов инвестирования предлагаются акции предприятий следующих отраслей: целлюлозно-бумажной, нефтедобывающей, лесной, кожевенной, нефтеперерабатывающей, автомобильной, шинной, мебельной, табачной, кондитерской, швейной, судостроительной, машиностроительной, полиграфической.

Используя методику диверсификации инвестиционного портфеля Марковица, предложите два варианта формирования портфеля при условии, что в него включается не менее пяти разных видов акций (долю в портфеле указывать не обязательно).

8. ОРГАНИЗАЦИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов используются подходы, способствующие созданию безбарьерной образовательной среды: технологии дифференциации и индивидуального обучения, применение соответствующих методик по работе с инвалидами, использование средств дистанционного общения, проведение дополнительных индивидуальных консультаций по изучаемым теоретическим вопросам и практическим занятиям, оказание помощи при подготовке к промежуточной аттестации.

При необходимости рабочая программа дисциплины может быть адаптирована для обеспечения образовательного процесса лицам с ограниченными возможностями здоровья, в том числе для дистанционного обучения.

Учебные и контрольно-измерительные материалы представляются в формах, доступных для изучения студентами с особыми образовательными потребностями с учетом нозологических групп инвалидов:

Для подготовки к ответу на практическом занятии, студентам с ограниченными возможностями здоровья среднее время увеличивается по сравнению со средним временем подготовки обычного студента.

Для студентов с инвалидностью или с ограниченными возможностями здоровья форма проведения текущей и промежуточной аттестации устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.).

Промежуточная аттестация по дисциплине может проводиться в несколько этапов в форме рубежного контроля по завершению изучения отдельных тем дисциплины. При необходимости студенту предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на зачете или экзамене.

Для осуществления процедур текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся создаются, при необходимости, фонды оценочных средств, адаптированные для лиц с ограниченными возможностями здоровья и позволяющие оценить достижение ими запланированных в основной образовательной программе результатов обучения и уровень сформированности всех компетенций, заявленных в образовательной программе.

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Характеристика материально-технического обеспечения дисциплины составляется в соответствии с требованиями ФГОС ВО.

Материально-техническое обеспечение *дисциплины/модуля* при обучении с использованием традиционных технологий обучения.

Наименование учебных аудиторий, лабораторий, мастерских, библиотек, спортзалов, помещений для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования и т.п.	Оснащенность учебных аудиторий, лабораторий, мастерских, библиотек, спортивных залов, помещений для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования и т.п.
119071, г. Москва, Малый Калужский переулок, дом 1	
Аудитория №1332 для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.	– Комплект учебной мебели, меловая доска, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории: экран, проектор,

Наименование учебных аудиторий, лабораторий, мастерских, библиотек, спортзалов, помещений для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования и т.п.	Оснащенность учебных аудиторий, лабораторий, мастерских, библиотек, спортивных залов, помещений для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования и т.п.
	колонки. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, соответствующие рабочей программе дисциплины.
Аудитория 1328 для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	комплект учебной мебели, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории: – ноутбук, – проектор,
Аудитория №1325: - компьютерный класс для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации; -	– Комплект учебной мебели, доска, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации: 19 персональных компьютеров с подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронным библиотекам и в электронную информационно-образовательную среду организации.
Помещения для самостоятельной работы обучающихся	Оснащенность помещений для самостоятельной работы обучающихся
читальный зал библиотеки:	– компьютерная техника; подключение к сети «Интернет»

Технологическое обеспечение реализации программы осуществляется с использованием элементов электронной информационно-образовательной среды университета.

Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины при обучении с использованием электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

Необходимое оборудование	Параметры	Технические требования
Персональный компьютер/ ноутбук/планшет, камера, микрофон, динамики, доступ в сеть Интернет	Веб-браузер	Версия программного обеспечения не ниже: Chrome 72, Opera 59, Firefox 66, Edge 79, Яндекс.Браузер 19.3
	Операционная система	Версия программного обеспечения не ниже: Windows 7, macOS 10.12 «Sierra», Linux
	Веб-камера	640x480, 15 кадров/с
	Микрофон	любой
	Динамики (колонки или наушники)	любые
	Сеть (интернет)	Постоянная скорость не менее 192 кБит/с

Технологическое обеспечение реализации программы осуществляется с использованием элементов электронной информационно-образовательной среды университета.

10. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

№ п/п	Автор(ы)	Наименование издания	Вид издания (учебник, УП, МП и др.)	Издательство	Год издания	Адрес сайта ЭБС или электронного ресурса (заполняется для изданий в электронном виде)	Количество экземпляров в библиотеке Университета
10.1 Основная литература, в том числе электронные издания							
1	Маркова Г.В.	Экономическая оценка инвестиций	Учебное пособие	КУРС	2020	https://znanium.com/catalog/document?id=346042	
2	Л. Е. Басовский Л.Е., Басовская Е. Н.	Экономическая оценка инвестиций	Учебное пособие	НИЦ Инфра-М	2019	https://znanium.com/catalog/document?id=373201	
10.2 Дополнительная литература, в том числе электронные издания							
1	<u>Гарнов А.П., Краснобаева О.В.</u>	Инвестиционное проектирование	Учебное пособие	НИЦ ИНФРА-М	2018	https://znanium.com/catalog/document?id=314426	
2	Чараева М.В.	Финансовое управление реальными инвестициями организаций	Учебное пособие	Альфа-М	2019	https://znanium.com/catalog/document?id=354889	
	Шапкин А.С., Шапкин В.А.	Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций	Практическое пособие	Дашков и К	2020	https://znanium.com/catalog/document?id=358552	
10.3 Методические материалы (указания, рекомендации по освоению дисциплины (модуля) авторов РГУ им. А. Н. Косыгина)							
1.	Морозова Т.Ф., Генералова А.В.	Экономическая оценка инвестиций	Учебное пособие	ИИЦ МГУДТ	2015		На кафедре – 20 шт., в

							библиотеке – 5 шт.
2.	Симонова В.А.	Экспертиза и оценка инвестиционных проектов	Учебное пособие	РГУ им.А.Н. Косыгина	2022		

11. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА

11.1. Ресурсы электронной библиотеки, информационно-справочные системы и профессиональные базы данных:

№ пп	Электронные учебные издания, электронные образовательные ресурсы
1.	ООО «Издательство Лань» http://www.e.lanbook.com/
2.	ООО «Знаниум» «Znanium.com» научно-издательского центра «Инфра-М» http://znanium.com/
3.	Электронные издания «РГУ им. А.Н. Косыгина» на платформе ЭБС «Znanium.com» http://znanium.com/
4.	ООО «Электронное издательство «ЮРАЙТ» www.biblio-online.ru
5.	ООО «ИВИС» http://dlib.eastview.com/ .
6.	«Национальная электронная библиотека»(НЭБ) http://нэб.рф/
Профессиональные базы данных, информационные справочные системы	
1.	Web of Science http://webofknowledge.com/
2.	Scopus http://www.Scopus.com/
3.	Elsevier «Freedom collection» Science Direct https://www.sciencedirect.com/
4.	«SpringerNature» http://www.springernature.com/gp/librarians Платформа Springer Link: https://rd.springer.com/ Платформа Nature: https://www.nature.com/ База данных Springer Materials: http://materials.springer.com/ База данных Springer Protocols: http://www.springerprotocols.com/ База данных zbMath: https://zbmath.org/ База данных Nano: http://nano.nature.com/ База данных Springer eBooks Collections: http://link.springer.com/ База данных The Wiley Journals Databas https://onlinelibrary.wiley.com/

11.2. Перечень программного обеспечения

Перечень используемого программного обеспечения с реквизитами подтверждающих документов составляется в соответствии с Приложением № 2 к ОПОП ВО.

№п/п	Программное обеспечение	Реквизиты подтверждающего документа/ Свободно распространяемое
1.	Windows 10 Pro, MS Office 2019	контракт № 85-ЭА-44-20 от 28.12.2020
2.	Microsoft Windows 11 Pro	контракт № 60-ЭА-44-21 от 10.12.2021
3.	Windows 10 Pro, MS Office 2019	контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019
4.	PrototypingSketchUp: 3D modeling for everyone	контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019
5.	V-Ray для 3Ds Max	контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019
6.	Project Expert 7 Standart	контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019
7.	АЛЬТ-Финансы	контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019
8.	АЛЬТ-Инвест	контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019
9.	Программа для подготовки тестов Indigo	контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019

ЛИСТ УЧЕТА ОБНОВЛЕНИЙ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

В рабочую программу учебной дисциплины внесены изменения/обновления и утверждены на заседании кафедры:

№ пп	год обновления РПД	характер изменений/обновлений с указанием раздела	номер протокола и дата заседания кафедры