

Автономная некоммерческая организация высшего и профессионального образования
«ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»
(АНО ВПО «ПСИ»)



Приложение № 1
к Рабочей программе дисциплины
«Инвестиционный анализ»

УТВЕРЖДЕН
Ученым советом АНО ВПО «ПСИ»
(протокол от 11.06.2025 № 03)
Председатель Ученого совета, ректор
И.Ф. Никитина

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ

Рабочей программы дисциплины

«Инвестиционный анализ»

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Профиль – финансовый менеджмент

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная

Пермь 2025

СОДЕРЖАНИЕ

Паспорт фонда оценочных средств.....	3
Пояснительная записка.....	4
Задания для практических занятий	5
методические указания для проведения деловой игры.....	8
Тематика рефератов и основные требования к написанию реферативных работ.....	10
Методические рекомендации по написанию реферативных работ.....	11
Практические задачи.....	13
Тестовые задания	20
Вопросы для подготовки к зачету	22

ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине «Инвестиционный анализ»

№ п/п	Контролируемые темы дисциплины	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1.	Тема 1. Предмет инвестиционного анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа. Критерии оценки инвестиционных проектов.	ОК-3	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, деловая игра
2.	Тема 2. Традиционные методы оценки инвестиционных проектов. Дисконтные методы оценки инвестиционных проектов.	ОК-3, ОПК-2, ПК-10	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос
3.	Тема 3. Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе.	ОК-3, ОПК-2, ПК-10	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос
4.	Тема 4. Анализ денежных потоков проекта. Анализ безубыточности инвестиционного проекта.	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, решение задач
5.	Тема 5. Анализ эффективности реальных инвестиций.	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос
6.	Тема 6. Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, решение задач
7.	Тема 7. Анализ долгосрочных реальных инвестиций	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос
8.	Тема 8. Анализ финансирования инвестиционных проектов	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, решение задач
9.	Тема 9. Финансовый анализ организации, реализующей инвестиционный проект	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, решение задач
10.	Тема 10. Основы анализа инвестиционных рисков. Методы анализа инвестиционных рисков	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос
11.	Тема 11. Основы портфельного анализа	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос
12.	Тема 12. Анализ портфельных инвестиций (акций, облигаций)	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, решение задач
13.	Тема 13. Анализ портфельных инвестиций (векселей)	ОК-3, ОПК-2, ПК-7, ПК-10, ПК-15, ПК-17, ПК-18	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

1. Назначение фонда оценочных средств. Оценочные средства предназначены для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу учебной дисциплины «Инвестиционный анализ».

2. Фонд оценочных средств включает контрольные материалы для проведения текущего контроля в форме тестовых заданий, заданий, круглого стола, практикума, промежуточной аттестации в форме вопросов к зачету.

3. Структура и содержание заданий разработаны в соответствии с рабочей программой дисциплины «Инвестиционный анализ».

4. Перечень компетенций, формируемых дисциплиной:

— способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (ОК-3);

— способностью находить организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений (ОПК-2);

— владением навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов, умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ (ПК-7);

— владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления (ПК-10);

— умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15);

— владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16);

— способностью оценивать экономические и социальные условия осуществления предпринимательской деятельности, выявлять новые рыночные возможности и формировать новые бизнес-модели (ПК-17);

— владением навыками бизнес-планирования создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов) (ПК-18).

5. Проверка и оценка результатов выполнения заданий

По каждому виду фонда оценочных средств представлены критерии выставления оценок, подтверждающие освоение студентом компетенций, формируемых дисциплиной «Инвестиционный анализ».

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»**

Кафедра экономики и управления

ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

Тема 1. Предмет инвестиционного анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа. Критерии оценки инвестиционных проектов

Деловая игра: Оценка инвестиционного проекта

Вопросы для подготовки:

1. Предмет и методы инвестиционного анализа.
2. Виды, классификация инвестиционных проектов.
3. Жизненные циклы проектов, этапы их осуществления.
4. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.
5. Цель и задачи инвестиционного анализа. Цели и задачи анализа реальных и финансовых инвестиций.
6. Информационная база инвестиционного анализа реальных и финансовых инвестиций.
7. Основные направления оценки инвестиционных проектов.
8. Показатели коммерческой, финансовой, бюджетной, экономической эффективности проекта.

Тема 2. Традиционные методы оценки инвестиционных проектов. Дисконтные методы оценки инвестиционных проектов

Вопросы для подготовки:

1. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Требования к выбору методов оценки финансовой жизнеспособности инвестиционных проектов.
2. Традиционные методы анализа эффективности инвестиционных проектов.
3. Метод чистого дисконтированного дохода.
4. Метод внутренней нормы доходности.
5. Метод дисконтированного срока окупаемости, индекса рентабельности, индекса чистого дохода, аннуитета.
6. Зависимость выбора методов оценки эффективности инвестиционных вложений от структуры денежных потоков.

Тема 3. Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе

Вопросы для подготовки:

1. Концепция изменения стоимости денег во времени в инвестиционном анализе.
2. Простой и сложный процент.
3. Дисконтирование в инвестиционном анализе.
4. Оценка текущей и будущей стоимости денежных средств в инвестиционном анализе.
5. Аннуитет, его оценка в инвестиционном анализе.
6. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли в оценке инвестиционного проекта.

Раздел 2. Анализ реальных инвестиций

Тема 4. Анализ денежных потоков проекта. Анализ безубыточности инвестиционного проекта

Вопросы для подготовки:

1. Понятие и структура денежных потоков проекта.
2. Содержание и планирование денежных потоков по видам деятельности проекта.
3. Анализ источников поступления и использования денежных средств в проектном решении.
4. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.
5. Анализ безубыточности при оценке эффективности проекта.
6. Аналитический и графический методы анализа безубыточности однопродуктового и многопродуктового проекта.
7. Обоснование резерва безубыточности.
8. Расчет уровня, предельных значений факторов безубыточности, запаса финансовой прочности.

Тема 5. Анализ эффективности реальных инвестиций

Вопросы для подготовки:

1. Показатели эффективности реальных инвестиций.

2. Методика расчета чистой текущей стоимости, учетной нормы рентабельности, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций.

Тема 6. Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта

Вопросы для подготовки:

1. Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта.
2. Оценка эффективности инвестиций на уровнях экономического субъекта, региона, страны. Экономическая ценность продукта и ресурсов инвестиционного проекта и концепция «альтернативной стоимости»
3. Бюджетная эффективность: методика учета факторов, определяющих бюджетный эффект.

Тема 7. Анализ долгосрочных реальных инвестиций

Вопросы для подготовки:

1. Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений, номинальный и реальный подходы к оценке долгосрочных реальных инвестиций.
2. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.

Тема 8. Анализ финансирования инвестиционных проектов

Вопросы для подготовки:

1. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов.
2. Источники финансирования: акционерный капитал, заемное финансирование, лизинг.
3. Понятия: цена капитала, проектная дисконтная ставка.
4. Анализ цены заемного капитала: анализ привлечения банковских кредитов, выпуска облигационного займа.
5. Анализ эффективности финансового лизинга. Анализ цены собственного капитала: выпуска обыкновенных и привилегированных акций. Анализ цены прибыли, остающейся в распоряжении организации. Показатель средневзвешенной цены капитала и его использование в инвестиционном анализе.
6. Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала. Эффект финансового рычага.

Тема 9. Финансовый анализ организации, реализующей инвестиционный проект

Вопросы для подготовки:

1. Анализ ликвидности и платежеспособности организации, реализующей инвестиционный проект.
2. Анализ эффективности операционной деятельности предприятия.

Тема 10. Основы анализа инвестиционных рисков. Методы анализа инвестиционных рисков

Вопросы для подготовки:

1. Виды рисков и их классификация по этапам осуществления инвестиционных проектов.
2. Оценка финансовых последствий воздействия различных видов рисков.
3. Методы качественной и количественной оценки показателя уровня рисков: анализ чувствительности доходности проектов к изменению показателей; сценарный анализ; методы имитационного моделирования и др.
4. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска.
5. Метод анализа чувствительности.
6. Метод сценариев.
7. Зависимость способов количественной оценки уровня рисков и инструментов защиты от видов рисков.

Раздел 3. Анализ финансовых инвестиций

Тема 11. Оценка доходности ценных бумаг

Вопросы для подготовки:

1. Информационная база портфельного анализа. Основные критерии инвестиционных качеств портфельных инвестиций: доходность, риск и ликвидность.
2. Оценка доходности и ликвидности ценных бумаг.

Тема 12. Анализ портфельных инвестиций (акций, облигаций)

Вопросы для подготовки:

1. Модель М. Гордона, взаимосвязь факторов, воздействующих на стоимость акции.
2. Анализ доходности ценных бумаг. Анализ доходности долевых ценных бумаг (вложений в дочерние и зависимые общества). Анализ текущей стоимости акций, облигаций.

3. Анализ эффективности облигационного займа.
4. Анализ опционных и фьючерсных сделок. Принципы хеджирования. Оценка эффективности вторичных инструментов фондового рынка.

Тема 13. Анализ портфельных инвестиций (векселей)

Вопросы для подготовки:

1. Особенности и условия применения механизма вексельного кредитования.
2. Методы обоснования доходности векселя. Эквивалентность ставок. Форфейтное управление вексельным обращением.

Критерии оценки при ответах на вопрос, уровень сформированности компетенций:

Критерии	Оценка, уровень сформированности компетенций
четкое и грамотное формулирование мысли; правильное структурирование информации; использование основных категорий анализа; выделение причинно-следственных связей; иллюстрация понятий соответствующими примерами; оформление работы соответствует предъявляемым требованиям; правильные ответы на вопросы при устном изложении материала	«отлично», повышенный уровень
правильно формулирует мысли; правильное структурирование информации; приводит примеры для иллюстрации основных понятий; оформление работы соответствует предъявляемым требованиям, но имеются небольшие недочеты; незначительные затруднения ответы на вопросы	«хорошо», средний уровень
размытое изложение сути поставленной проблемы; в работе не определена собственная позиция; оформление работы не в полной мере соответствует предъявляемым требованиям; значительные затруднения ответы на вопросы	«удовлетворительно», пороговый уровень

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»**

Кафедра экономики и управления

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ДЕЛОВОЙ ИГРЫ

Деловая игра – это имитация, моделирование, упрощенное воспроизведение реальной производственной (экономической) ситуации в игровой форме, в которой каждый участник играет роль, выполняет действия, аналогичные поведению людей в жизни, но с учетом принятых правил игры.

Основной целью деловой игры является развитие теоретического и практического мышления в профессиональной сфере.

В ходе деловой игры решаются следующие педагогические задачи:

- формирование у студентов целостного представления о профессиональной деятельности и ее динамике;
- приобретение проблемно-профессионального и социального опыта, в том числе и в принятии индивидуальных и коллективных решений;
- формирование познавательной мотивации, обеспечение условий появления профессиональной мотивации.

Структура подготовки и проведения деловой игры:

1. Постановка цели и задач.
2. Подготовка к проведению деловой игры.

Преподаватель:

- подбирает материал, необходимый для проведения игры;
- разрабатывает сценарий и распределяет роли;
- определяет методы, приемы и средства стимулирования творческой и мыслительной активности студентов;
- подбирает наглядный материал и техническое сопровождение;
- знакомит участников игры со сценарием.

Студент:

- самостоятельно прорабатывает материал по теме деловой игры;
- знакомится со сценарием игры и распределением ролей.

Особое место при подготовке преподавателя к проведению деловой игры является разработка сценария.

В структуру сценария входят следующие компоненты:

1. цель игры;
2. предмет игры;
3. правила игры;
4. распределение ролей;
5. цели игроков;
6. функции игроков;
7. графическая модель взаимодействия участников;
8. система оценивания.

При разработке правил деловой игры необходимо учитывать следующее:

- правил не должно быть слишком много, не более 5-10, они должны быть представлены аудитории на плакатах или с помощью технических средств;
- характер правил должен обеспечивать воспроизведение реального и делового контекста игры;
- правила содержат ограничения, касающиеся технологий игры, регламента игровых процедур или их элементов, ролей и функций преподавателей – ведущих, системы оценивания;
- правила должны быть связаны с системой стимулирования и инструкциями игроков.

При разработке деловых игр следует помнить, что:

- деловая игра используется не изолированно, а в совокупности со всеми другими видами работы студентов, поэтому необходимо учитывать ее влияние на них;
- в деловой игре необходимы предметная и социальная компетентность участников, поэтому следует начинать подготовку к деловой игре с анализа конкретных производственных ситуаций и разыгрывания ролей;
- структурные компоненты деловой игры должны сочетаться таким образом, чтобы поставленные цели достигались с наибольшим эффектом;

– режим работы студентов в процессе деловой игры не укладывается в рамки их традиционного поведения на занятии.

3. Проведение деловой игры.

Деловая игра проводится компактно и рассчитана на 2-4 часа практических занятий.

При проведении игры преподаватель действует на всех ее этапах: перед игрой, до ее начала, в течение игры, в конце игры и при ее анализе. Степень участия преподавателя на разных этапах игры может быть различной и зависит от поставленных задач.

Критерии оценки, уровень сформированности компетенций:

Критерии	Оценка, уровень сформированности компетенций
четкое и грамотное формулирование мысли; правильное структурирование информации; использование основных категорий анализа; выделение причинно-следственных связей; иллюстрация понятий соответствующими примерами; оформление работы соответствует предъявляемым требованиям; правильные ответы на вопросы при устном изложении материала	«отлично», повышенный уровень
правильно формулирует мысли; правильное структурирование информации; приводит примеры для иллюстрации основных понятий; оформление работы соответствует предъявляемым требованиям, но имеются небольшие недочеты; незначительные затруднения ответы на вопросы	«хорошо», средний уровень
размытое изложение сути поставленной проблемы; в работе не определена собственная позиция; оформление работы не в полной мере соответствует предъявляемым требованиям; значительные затруднения ответы на вопросы	«удовлетворительно», пороговый уровень

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»**

Кафедра экономики и управления

ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ И ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К НАПИСАНИЮ РЕФЕРАТИВНЫХ РАБОТ

1. Анализ эффективности реальных инвестиций.
2. Бизнес-план инвестиционного проекта.
3. Источники финансирования инвестиционного проекта.
4. Инвестиционная стратегия предприятия.
5. Инвестиционные риски и способы их оценки.
6. Инфляция и её учет при принятии стратегических инвестиционных решений.
7. Индекс доходности и внутренней нормы доходности в инвестиционных проектах.
8. Лизинг как форма финансирования капитальных вложений.
9. Методы определения ставки дисконтирования при оценке эффективности инвестиций.
10. Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
11. Модели формирования портфеля финансовых активов.
12. Оценка инвестиционной привлекательности производственного проекта АПК.
13. Оценка инвестиционных рисков при осуществлении реальных инвестиций.
14. Принципы и модели формирования портфеля ценных бумаг в системе управления коммерческим предприятием.
15. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта.
16. Инвестиционная политика предприятия.
17. Стратегия управления портфелем ценных бумаг.
18. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.
19. Формы государственной поддержки инвестиционных проектов в АПК.
20. Анализ инвестиционных качеств долговых ценных бумаг.
21. Оценка человеческого капитала как долевого вида инвестиционного ресурса.
22. Оценка риска вложений в ценные бумаги.
23. Соотношение риска и доходности ценных бумаг.
24. Форфейтное управление вексельным обращением.
25. Концепция изменения стоимости денег во времени в инвестиционном анализе.
26. Простой и сложный процент.
27. Дисконтирование в инвестиционном анализе.
28. Оценка текущей и будущей стоимости денежных средств в инвестиционном анализе.
29. Аннуитет, его оценка в инвестиционном анализе.
30. Оценка коммерческой, финансовой, бюджетной, экономической эффективности проекта.
31. Метод чистого дисконтированного дохода.
32. Метод внутренней нормы доходности.
33. Метод дисконтированного срока окупаемости.
34. Метод индекса рентабельности.
35. Метод индекса чистого дохода.
36. Зависимость выбора методов оценки эффективности инвестиционных вложений от структуры денежных потоков.
37. Содержание и планирование денежных потоков по видам деятельности проекта.
38. Анализ источников поступления и использования денежных средств в проектном решении.
39. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.
40. Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта.
41. Оценка эффективности инвестиций на уровнях экономического субъекта, региона, страны.
42. Бюджетная эффективность: методика учета факторов, определяющих бюджетный эффект.
43. Анализ безубыточности при оценке эффективности проекта.
44. Аналитический и графический методы анализа безубыточности однопродуктового и многопродуктового проекта.
45. Оценка и анализ эффективности реальных инвестиций.
46. Анализ ликвидности и платежеспособности организации, реализующей инвестиционный проект.
47. Анализ эффективности операционной деятельности предприятия.
48. Методы качественной и количественной оценки показателя уровня рисков.
49. Модель М. Гордона, взаимосвязь факторов, воздействующих на стоимость акции.

50. Анализ доходности ценных бумаг. Анализ доходности долевых ценных бумаг (вложений в дочерние и зависимые общества). Анализ текущей стоимости акций, облигаций.
51. Анализ эффективности облигационного займа.
52. Анализ опционных и фьючерсных сделок. Принципы хеджирования. Оценка эффективности вторичных инструментов фондового рынка.
53. Анализ портфельных инвестиций (векселей).

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО НАПИСАНИЮ РЕФЕРАТИВНЫХ РАБОТ

Написание реферата – это приобретение необходимой профессиональной подготовки, развития умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выделения главного, формулирования выводов и т. п. С помощью рефератов студент глубже постигает наиболее сложные проблемы курса, учится лаконично излагать свои мысли, правильно оформлять работу, докладывать результаты своего труда. Подготовка рефератов способствует закреплению экономических знаний, развитию умения самостоятельно анализировать многообразные общественно-политические явления современности, вести полемику.

Процесс написания реферата включает:

- выбор темы;
- подбор нормативных актов, специальной литературы и иных источников, их изучение;
- составление плана;
- написание текста работы и ее оформление;
- устное изложение реферата.

Реферат пишется по наиболее актуальным проблемам российской экономики. В нем на основе тщательного анализа и обобщения научного материала сопоставляются различные взгляды авторов и определяется собственная позиция студента с изложением соответствующих аргументов.

Темы рефератов охватывают и дискуссионные вопросы дисциплины. Они призваны отражать передовые научные идеи, обобщать тенденции развития экономики. Рекомендованная тематика рефератов примерная. Студент при желании может сам предложить ту или иную тему, предварительно согласовав ее с научным руководителем.

Работу над рефератом следует начинать с общего ознакомления с темой (прочтение соответствующего раздела учебника, учебного пособия, конспектов лекций). После этого необходимо изучить нормативные акты, литературные и иные источники, рекомендованные преподавателем. Однако перечень источников не должен связывать инициативу курсанта. Он может использовать произведения, самостоятельно подобранные в результате изучения библиографии в библиотеке. План реферата должен быть составлен таким образом, чтобы он раскрывал название темы.

Реферат, как правило, состоит из *введения*, в котором кратко обосновывается актуальность, научная и практическая значимость избранной темы, *основного материала*, содержащего суть проблемы и пути ее решения, и *заключения*, где формируются выводы, оценки, предложения.

Изложение материала должно быть кратким, точным, последовательным. Термины, отдельные слова и словосочетания допускается заменять принятыми текстовыми сокращениями, смысл которых ясен из контекста. Рекомендуется включать в реферат схемы и таблицы, если они помогают раскрыть основное содержание проблемы и сокращают объем работы.

Объем реферата — от 20 до 30 машинописных страниц.

На титульном листе студент указывает название вуза, кафедры, полное наименование темы реферата, свою фамилию и инициалы, а также ученую степень, звание, фамилию и инициалы научного руководителя, а в самом конце – дату написания работы и личную подпись.

Особое внимание следует уделить оформлению научно-справочного аппарата и, прежде всего, подстрочных сносок (внизу страницы, под чертой). Сноска должна быть полной: с указанием фамилии и инициалов автора, названия книги, места и года ее издания, страницы, с которой взята цитата или соответствующее положение. Для статей из журналов, сборников указывают фамилию и инициалы автора, название статьи, затем название журнала или сборника статей с указанием года издания и номера (или выпуска). При ссылке на газетную статью, кроме названия и года, издания указывают дату. Оформляя нормативные источники, необходимо указывать полное и точное название нормативного акта, дату его принятия и редакции, а также изменений и дополнений. При этом обязательными являются название, год, номер и статья официального издания, где был опубликован нормативный акт. Текст полностью написанной и оформленной работы подлежит тщательной проверке. Ошибки и опiski как в тексте, так и в цитатах и в научно-справочном аппарате, отрицательно сказываются на оценке.

Содержание реферата студент докладывает на семинаре, кружке, научной конференции. Предварительно подготовив тезисы доклада, студент в течение 7–10 минут должен кратко изложить

основные положения своей работы. После доклада автор отвечает на вопросы, преподаватель отмечают его сильные и слабые стороны. На основе обсуждения студенту выставляется соответствующая оценка.

Критерии оценки, уровень сформированности компетенций

Критерии	Оценка, уровень сформированности компетенций
четкое и грамотное формулирование мысли; правильное структурирование информации; использование основных категорий анализа; выделение причинно-следственных связей; иллюстрация понятий соответствующими примерами; оформление работы соответствует предъявляемым требованиям; правильные ответы на вопросы при устном изложении материала	«отлично», повышенный уровень
правильно формулирует мысли; правильное структурирование информации; приводит примеры для иллюстрации основных понятий; оформление работы соответствует предъявляемым требованиям, но имеются небольшие недочеты; незначительные затруднения ответы на вопросы	«хорошо», средний уровень
размытое изложение сути поставленной проблемы; в работе не определена собственная позиция; оформление работы не в полной мере соответствует предъявляемым требованиям; значительные затруднения ответы на вопросы	«удовлетворительно», пороговый уровень

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»**

Кафедра экономики и управления

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАЧИ

Задание 1. Инвестиционный проект осуществляется 10 лет. Результаты и затраты по проекту приведены в таблице. Норма дисконта 10%. Определить чистый дисконтированный доход по проекту.

Год осуществления проекта	Результаты (выручка от продажи), млрд. руб.	Затраты, млрд. руб., в т.ч.	
		капитальные вложения	эксплуатационные издержки
1	2	3	4
1	0	1,20	0
2	0	1,50	0
3	0	2,30	0
4	0	2,20	0
5	0	1,60	0
6	1,67	0	0,93
7	3,50	0	1,12
8	6,80	0	1,54
9	7,50	0	1,68
10	8,40	0	2,45

Задание 2. Результаты и затраты по инвестиционному проекту приведены в таблице. Норма дисконта - 15%. Расчетный период 6 лет. Определить индекс доходности и срок окупаемости проекта.

Год реализации проекта	Результаты по проекту, млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб., в т.ч.	
		капитальные вложения	эксплуатационные издержки
1	0	3,94	0
2	0	7,28	0
3	0	6,50	0
4	17,86	0	4,72
5	18,35	0	6,48
6	14,62	0	5,90

Задание 3. Затраты и результаты по проекту представлены в таблице. Расчетный период 5 лет. Определить внутреннюю норму доходности проекта.

Годы реализации проекта	Результаты по проекту млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб.
1	0	3,50
2	0	5,34
3	8,45	1,27
4	7,83	1,46
5	9,21	2,35

Задание 4. Рассматриваются два проекта с различным распределением капитала во времени. Предполагается, что результаты по проектам равны. Затраты представлены в таблице. Норма дисконта 15%. Определить наиболее экономически предпочтительный вариант инвестиционного проекта. При решении использовать показатель приведенных затрат.

Годы осуществления проекта	Затраты по проекту, млрд. руб.	
	А	В
1	40	5
2	30	15
3	25	20
4	10	35
5	6	45

Задание 5. Затраты и результаты по инвестиционному проекту приведены в таблице. Определить внутреннюю норму доходности проекта.

Годы реализации проекта	Результаты по проекту, млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб.
1	0	3,80
2	0	2,70
3	5,60	0,90
4	6,30	1,16
5	7,40	1,24
6	8,20	2,30

При решении последовательно использовать норму дисконта E от 30 до 60% с интервалом в 5 или 10%.

Задание 6. Инвестиционный проект осуществляется 10 лет. Результаты и затраты по проекту приведены в таблице. Норма дисконта 20%. Определить индекс доходности проекта.

Год реализации проекта	Результаты по проекту, млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб., в том числе	
		капитальные вложения	эксплуатационные издержки
1	0	1,36	0
2	0	1,74	0
3	0	2,40	0
4	0	2,65	0
5	3,56	0	0,83
6	4,85	0	0,95
7	7,90	0	1,20
8	9,20	0	1,72
9	8,60	0	1,50
10	7,80	0	2,30

Задание 7. Используя исходные данные задачи 5, определить согласится ли инвестор вкладывать средства в проект при требуемой им норме дохода на капитал 40%.

Задание 8. Используя исходные данные задачи 6, определить срок окупаемости инвестиций при различной норме дисконта.

Задание 9. Доход от производственной деятельности по инвестиционному проекту с учетом амортизационных отчислений составил в 1-й год - 1,2 млрд. руб.; во 2-й год - 1,36 млрд. руб.; в 3-й год - 1,62 млрд. руб.; в 4-й год - 1,95 млрд. руб.; в 5-й год - 1,73 млрд. руб. Общая сумма инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации, равна 3,85 млрд. руб. Норма дохода на капитал 15%.

Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.

Задание 10. Инвестиционный проект осуществляется 6 лет. Сумма инвестиций распределена по годам (млрд. руб.): 1-й год - 2,74; 2-й год - 1,56; 3-й год - 1,83. Проектируемая прибыль после уплаты налогов составит по годам (млрд. руб.): 1,12; 1,45; 1,63; 2,84; 2,93; 3,26. Амортизационные отчисления по годам реализации проекта (млрд. руб.): 0,98; 1,01; 1,02; 1,04; 1,05; 1,0. Норма дохода на капитал 20%. Определить индекс доходности инвестиционного проекта.

Задание 11. Результаты реализации инвестиционного проекта составили (млрд. руб.): в 3-й год - 6,4; в 4-й год - 7,8; в 5-й год - 8,5; в 6-й год - 9,2. Затраты по проекту (млрд. руб.): в 1-й год - 4,1; во 2-й год - 3,2; в 3-й год - 1,3; в 4-й год - 1,15; в 5-й год - 1,18; в 6-й год - 2,14. Норма дохода на капитал 20%.

Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

Задание 12. Эксплуатационные затраты на реализацию инвестиционного проекта составят по годам (млрд. руб.): в 4-й год - 1,27; в 5-й год - 1,48; в 6-й год - 1,53. Капитальные затраты по проекту (млрд. руб.): в 1-й год - 1,37; во 2-й год - 2,43; в 3-й год - 2,18. Выручка от продажи произведенной продукции по годам осуществления проекта составит (млрд. руб.): в 4-й год - 4,82; в 5-й год - 4,96; в 6-й год - 6,23. Определить внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта.

Задание 13. Чистый приток от операционной деятельности по инвестиционному проекту составил (млрд. руб.) в 1-й год реализации - 0,95; во 2-й год - 1,25; в 3-й год - 1,64; в 4-й год - 1,93; в 5-й год - 1,72. Общая сумма инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации, равна 2,158 млрд. руб. Норма дохода на капитал 15%. Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.

Задание 14. Инвестиционный проект осуществляется 6 лет. Сумма инвестиций распределена по годам (млрд. руб.): в 1-й год - 2,50; во 2-й год - 1,24; в 3-й год - 1,57. Проектируемый чистый доход составит по годам (млрд. руб.): 0,85; 1,24; 1,48; 2,63; 2,88; 3,27. Амортизационные отчисления по годам реализации проекта (млрд. руб.): 0,85; 0,88; 0,92; 0,91; 0,87; 0,90. Определить поток реальных денег по проекту.

Задание 15. Поток реальных денег по инвестиционному проекту распределен по годам его реализации (млрд. руб.): 1-й год - (-2,56); 2-й год - 2,45; 3-й год - 2,83; 4-й год - 3,46; 5-й год - 3,59. Общая сумма инвестиций была вложена в первый год осуществления проекта и составила 3,84 млрд. руб. Норма дохода на капитал 10%.

Определить индекс доходности инвестиционного проекта.

Задание 16. Эффект от инвестиционной деятельности составил по годам реализации проекта (млрд. руб.): 1-й год - (-2,835); 2-й год - (0); 3-й год - (0); 4-й год - (0); 5-й год - (0,495). Эффект операционной деятельности при реализации проекта по годам (млрд. руб.): 1-й год - (1,63); 2-й год - (1,76); 3-й год - (1,84); 4-й год - (1,90); 5-й год - (1,73). Норма дохода на капитал 15%.

Определить чистый дисконтированный доход по проекту.

Задание 17. Поток реальных денег по инвестиционному проекту по годам его реализации составил (млрд. руб.): (-4,82); 3,65; 3,87; 3,94; 4,15; 4,23. Собственный капитал инвестора 1,2 млрд. руб. Долгосрочный кредит был взят в первый год реализации проекта в сумме 5,6 млрд. руб. с погашением равными долями, начиная со второго года осуществления проекта.

Определить сальдо реальных денег по инвестиционному проекту.

Задание 18. Инвестиционный проект осуществляется 5 лет. Сумма инвестиций в первый год реализации проекта составила 3,5 млрд. руб. Проектируемый чистый доход по годам реализации проекта (млрд. руб.): 1,27; 1,35; 1,56; 1,62; 1,74. Амортизационные отчисления по проекту (млрд. руб.) по годам: 0,72; 0,75; 0,68; 0,70; 0,65. Сальдо финансовой деятельности по годам реализации проекта (млрд. руб.): 3,5; (-0,72); (-0,7); (-0,73); (-0,69).

Определить сальдо накопленных реальных денег по годам проекта.

Задание 19. Поток реальных денег по инвестиционному проекту распределен по годам его реализации (млрд. руб.): (-1,85); 1,96; 2,13; 2,16; 2,25; 2,37. Собственный капитал инвестора составил 1,48 млрд. руб. Долгосрочный кредит взят в первый год в сумме 6,36 млрд. руб., возвращается во 2-й и 3-й годы половина всей суммы, остальная часть долга возмещается равными долями в последующие годы.

Определить сальдо накопленных реальных денег по проекту.

Задание 20. Выручка от реализации продукции проекта составила по годам (млрд. руб.): 4,86; 5,34; 5,67; 6,12; 6,35. Суммарные постоянные и переменные затраты на производство (млрд. руб.): 2,45; 2,62; 2,58; 2,93; 3,42. Кредит не брался, проект полностью финансируется из собственных средств инвестора. Амортизация оборудования составляет 1,125 млрд. руб. в год. Налог на прибыль 35%. Вложения в основной капитал в первый год реализации проекта 5,625 млрд. руб., прирост оборотного капитала 1,2 млрд. руб. Определить поток реальных денег по проекту.

Задание 21. Предприятие с акционерной формой собственности реконструируется. Государственный бюджет взял на себя частичное финансирование проекта реконструкции в размере 30% от общей суммы инвестиций при условии получения пропорциональной доли в дополнительной продукции, которую будет производить предприятие. Дополнительный объем продукции составит 650 тыс. ед. в год. Цена продукции 53500 руб. Эксплуатационные затраты на производство продукции 20000 руб./ед. Реконструкция проводится три года с распределением инвестиций (млрд. руб.) по годам: 12; 23; 13,6. Расчетный период 7 лет. Норма дохода на капитал 10%. Определить бюджетный эффект за весь расчетный период.

Задание 22. Государственный бюджет финансирует проект строительства предприятия с государственной формой собственности. Общая сумма инвестиций распределится по годам строительства предприятия (млрд. руб.): 16,7; 25,3; 14,2. Производство продукции предполагается в объеме 900 тыс. ед. в год. Цена продукции 43000 руб./ед. Эксплуатационные затраты 25400 руб./ед. Дополнительные налоговые поступления в бюджет при реализации проекта составят 10 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года. Норма дохода на капитал 10%. Расчетный период 7 лет.

Определить суммарный бюджетный эффект.

Задание 23. Инвестиционный проект по созданию предприятия финансируется из средств государственного бюджета. В результате занятость населения в регионе увеличится, а расходы бюджета по обеспечению безработных снизятся на 15,6 млрд. руб. в год. Необходимая сумма инвестиций по годам строительства предприятия (млрд. руб.) составляет: 23,6; 25,7; 16,5. Дополнительные налоговые поступления в бюджет 12,4 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года реализации проекта. Норма дохода на капитал 15%. Расчетный период 6 лет. Определить суммарный бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта.

Задание 24. Производственная мощность государственного предприятия увеличилась после реконструкции на 300 тыс. ед. продукции. Реконструкция осуществлялась три года. Инвестиционные расходы составили (млрд. руб.): в 1-й год - 6,2; во 2-й год - 8,4; в 3-й год - 7,1. Эксплуатационные затраты на производство дополнительной продукции составят 5,6 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года реализации проекта. Дополнительный объем продажи продукции в 4-й год - 100 тыс. ед.; в 5-й год - 200 тыс. ед.; в 6-й год 300 тыс. ед. Цена продукции составляет 90000 руб./ед. Увеличение налоговых поступлений в бюджет в 4-й год - 0,5 млрд. руб.; в 5-й год - 0,6 млрд. руб.; в 6-й год - 0,7 млрд. руб. Норма дохода на капитал 10%. Расчетный период 6 лет. Определить суммарный бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта.

Задание 25. Бюджетные затраты по реализации инвестиционного проекта составят: на строительство производственных зданий и сооружений 15,3 млрд. руб. в 1-й год и 21,4 млрд. руб. во 2-й год; на покупку оборудования, машин и механизмов 12,5 млрд. руб. во 2-й год и 26,8 млрд. руб. в 3-й год; на увеличение оборотного капитала 9,6 млрд. руб. в 1-й год и 8,2 млрд. руб. во 2-й год; эксплуатационные затраты на производство продукции 24,5 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года осуществления проекта. Выручка от продажи продукции составит в 4-й год 69,8 млрд. руб.; в 5-й год 73,2 млрд. руб.; в 6-й год 76,5 млрд. руб. Норма дохода на капитал 10%. Определить бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта.

Задание 26. В регионе строится новое промышленное предприятие на 3200 рабочих мест. Содержание одного безработного обходится государственному бюджету в среднем 5,7 млн. руб. в год, включая затраты на профессиональную переподготовку. Предполагается, что безработица в регионе снизится на величину, равную количеству новых рабочих мест, обеспеченных в результате реализации инвестиционного проекта. Инвестиции в строящееся предприятие составят (млрд. руб.) по годам: 24,3; 26,5; 23,7. Эксплуатационные расходы на производство продукции равны 18,63 млрд. руб. в 4-й год и затем увеличиваются на 10% ежегодно. Объем производимой продукции 800 тыс. ед. в 4-й год реализации проекта и увеличивается на 50 тыс. ед. ежегодно, достигая 950 тыс. ед. Цена продукции 32600 руб./ед. Норма дохода на капитал 15%. Расчетный период 7 лет.

Определить суммарный народнохозяйственный эффект от реализации инвестиционного проекта.

Задание 27. Инвестиционный проект осуществляется 5 лет. Сумма инвестиций составит в 1-й год - 14,58 млрд. руб.; во 2-ой год - 23,64 млрд. руб. Эксплуатационные затраты (млрд. руб. равны: в 3-й год - 16,8; в 4-й год - 24,2; в 5-й год - 25,4. Выручка от продажи продукции предприятия, построенного по проекту, составит (млрд. руб.): в 3-й год - 32,7; в 4-й год - 34,8; в 5-й год - 37,5. Снижение бюджетных расходов на преодоление безработицы из-за обеспечения новых рабочих мест составляет 6,5 млрд. руб. в год, начиная с 3-го года. Норма дохода на капитал 10%.

Определить экономическую эффективность реализации инвестиционного проекта.

Задание 28. Инвестиционная компания имеет две альтернативные возможности вложения денежного капитала в сумме 7 млн. руб.:

- 1) в ценные бумаги с годовой доходностью 10 % и уровнем риска в 2 %;
- 2) в создающееся предприятие в расчете на 20 % годового дохода при уровне риска 4 %.

Выбрать наиболее эффективный вариант с учетом дохода за 5-летний период.

Задание 29. Реализуются два инвестиционных проекта со следующим распределением денежных потоков во времени (млн. руб.):

проект А: (-100); (-50); 30, 60, 70, 70;

проект В: (-90); (-40); 30, 50, 50, 60.

Норма дисконта динамична: 10 %; 12 %; 8 %; 8 %; 9 %; 7 %.

Выбрать наиболее эффективный проект при условии денежного потока постнумерандо.

Задание 30. Зависимость чистого дисконтированного дохода проектов от нормы дисконта представлена в таблице:

Проекты	ЧДД в млн. руб. при норме дисконта в %		
	10	30	50
А	27,3	10	-5,7
В	30,5	18	8,3
С	50,8	18	-12

Определить приоритеты в реализации проектов при изменении цены капитала с интервалом в 5 %.

Задание 31. Эквивалентный аннуитет для проекта А составляет 3,2 млн. руб., для проекта В 5 млн. руб.

Норма дисконта 15 %. Инвестиции в проект А составили 70 млн. руб. в 1-й год его реализации и 30 млн. руб. во 2-й год. Инвестиции в проект В составили 45 млн. руб. в 1-й год его реализации и 65 млн. руб. во 2-й год. Расчетный период 6 лет.

Выявить проект с наибольшей финансовой отдачей на вложенный капитал при условии потока пренумерандо.

Задание 32. Инвестиционная компания рассматривает возможность реализации пяти проектов со следующими параметрами:

Проект	Внутренняя норма доходности, %	Суммарные требуемые инвестиции, млн. руб.
1	30	20
2	20	40
3	40	55
4	45	30
5	35	35

Собственный капитал компании 90 млн. руб. Норма прибыли 15 %. Возможно получение 30 млн. руб. кредита под 20 % годовых. Дополнительный кредит может быть взят с условием выплаты 30 % годовых. Сформировать инвестиционный портфель компании и распределить источники финансирования по проектам.

Задание 33. Имеется три альтернативных инвестиционных проекта со следующим распределением финансовых потоков во времени (млн. руб.):

проект А: (-50); (-80); 60; 70; 50;

проект В: (-90); 20; 30; 60; 40;

проект С: (-70); (-70); 90; 75; 35.

Собственный капитал 50 млн. руб. Норма прибыли 10 %. Кредит может быть взят при условии выплаты 15 % годовых.

Выбрать приоритетный проект, если стратегическая цель управления состоит в наращивании рыночной стоимости инвестиционной компании.

Задание 34. Имеется три независимых проекта. Финансовые потоки распределены во времени (млн. руб.):

проект А: (-60); 50; 40; 30;

проект В: (-40); 35; 55; 50;

проект С: (-45); 40; 30; 35.

Собственный капитал инвестора 70 млн. руб. Норма прибыли 10 %. Цена заемного капитала 18 %. Максимально допустимая сумма кредита 35 млн. руб.

Выбрать проекты для реализации при условии, что стратегическая цель управления инвестициями состоит в максимизации финансовой отдачи на вложенный капитал.

Задание 35. Инвестиции в проект распределены по годам (млн. руб.):

в 1-й год 40; во 2-й – 30; в 3-й – 26. Чистый приток от операционной деятельности (млн. руб.): в 4-й год 43; в 5-й – 60; в 6-й – 52; в 7-й – 45.

Собственный капитал инвестора 60 млн. руб. Кредит берется с условиями: возвращение основной суммы начиная с 5-го года реализации проекта равными долями в течение 3-х лет, годовой процент по кредиту – 10.

Оценить финансовый результат реализации проекта за 7 лет.

Задание 36. Реализуется инвестиционный проект. Чистый дисконтированный доход проекта составляет 25,1 млн. руб., индекс доходности 1,6. Инвестиции распределены на 2 года. В первый год капиталовложения финансируются за счет собственного капитала, который составляет половину от суммы необходимых инвестиций. Другая половина финансируется за счет кредита, взятого во 2-й год реализации проекта и возвращаемого равными долями в течение 3-х лет. Норма дисконта 10 %. Определить сальдо финансовой деятельности по проекту.

Задание 37. Имеется несколько инвестиционных проектов со следующим распределением финансовых потоков во времени (млн. руб.):

проект А: (-50); (-10); 50; 55; 40;

проект В: (-27); (-40); 48; 60; 45;

проект С: (-45); 15; 18; 16; 20;

проект Д: (-32); (-18); 30; 21; 34;

проект Е: (-50); 20; 35; 30; 25.

Норма дисконта 10 %, денежный поток пренумерандо.

Проекты А, В, С являются независимыми, проекты Д и Е - альтернативными. Фирма реализует только проекты, дающие прибыль не менее 30 коп. на каждый вложенный рубль. Сформировать инвестиционный портфель фирмы.

Задание 38. Предприятие специализируется на производстве электрооборудования. В XXX1 г. предприятие получило убыток в размере 1 520 тыс. руб. Конъюнктурные исследования показали, что аналогичные предприятия, работающие в тех же условиях и по тому же принципу, имеют прибыль на уровне 5 % оборота. С целью достижения прибыли в размере 5 % от фактической выручки от реализации, руководство предприятия наметило четыре альтернативных выхода из кризисной ситуации:

1. Увеличение объема реализации.

2. Сокращение издержек.

3. Одновременное увеличение реализации и сокращение издержек.

4. Изменение ассортиментной политики.

Провести анализ чувствительности прибыли к изменениям для каждого из четырех направлений увеличения рентабельности. Характеризуя четвертое направление выхода из кризиса, используйте данные по основным видам продукции предприятия, представленные в таблице (тыс. руб.)

Показатель	Вид продукции			Итого
	А	В	С	
Выручка от реализации	14 000	9 000	26 000	49 000
Переменные издержки	11 530	5 415	18 305	35 250

Постоянные издержки			15 270
---------------------	--	--	--------

Задание 39. Для производства запатентованного изделия создается новое предприятие. Руководители предприятия стоят перед выбором: какую из двух технологий производства предпочесть?

Вариант А. Предприятие приобретает детали, осуществляет сборку годовых изделий из них, а затем продает.

Ориентировочные затраты: постоянные – 80 000 долл. в год; переменные – 34 долл. на единицу продукции. Ориентировочный баланс на начало года: чистые активы – 200 000 долл. (в том числе помещения и оборудование – 150 000 долл.); акционерный капитал – 200 000 долл.

Вариант Б. Предприятие приобретает дополнительное оборудование, позволяющее производить некоторые детали на собственных производственных площадях, закупает недостающие детали и осуществляет сборку готовых изделий для продажи.

Ориентировочные затраты: постоянные – 185 000 долл. в год; переменные – 20 долл. на единицу продукции.

Ориентировочный баланс на начало года: чистые активы – 300 000 долл. (в том числе помещения и оборудование – 250 000 долл.); акционерный капитал – 200 000 долл.; облигации (10%) – 100 000 долл. (Проценты по облигациям включены в постоянные затраты).

Максимально возможная производственная мощность по обоим вариантам – 10 000 единиц в год.

Независимо от достигаемого уровня продажи цена изделия устанавливается на уровне 50 долл. за единицу.

Требуется провести анализ результатов по каждому варианту (насколько позволяет имеющаяся информация) с соответствующими расчетами и схемами. Налоги не учитывать.

Задание 40. Рассчитайте сумму платежей по обслуживанию задолженности государства перед предприятием, если объем государственной задолженности по первому неисполненному в срок обязательству равен 100 тыс. руб. с периодом задолженности 52 дня; 50 тыс. руб. по второму неисполненному обязательству с периодом задолженности 20 дней. Учетная ставка ЦБ РФ на момент возникновения первой задолженности составляла 5%, на момент второй – 7%.

Задание 41. Определите курс акции (%) и рыночную стоимость акции при условии, что:

Показатель	Значение
D% - дивиденд, %;	48
B% - банковский процент, %	40
N - номинальная стоимость акции, руб.	500

Задание 42. Рассчитайте расчетную курсовую стоимость акции (руб.), если:

Показатель	Значение
Пч - сумма чистой прибыли АО за последние 12 месяцев, тыс. руб.;	30 000
A - количество оплаченных акций, ед.;	25 000
Сцб - средняя ставка Центрального банка России за 12 месяцев по централизованным кредитам, %.	60

Задание 43. Определите величину маржи (руб.) и уровень спреда к максимальной цене спроса (%), исходя из следующих условий:

Показатель	Значение
Минимальная цена предложения на акцию, руб.	12
Максимальная цена спроса, руб.	11,8

Задание 44. Определите относительный показатель доходности акции – ренит (%) при условии, что:

Показатель	Значение
D% - дивиденд, %	150
N - номинальная стоимость акции, руб.	500
S - цена продажи акции, руб.	1000

Задание 45. Рассчитайте рыночную цену акции сразу же после получения по ней дивидендов (руб.), если:

Показатель	Значение
N - номинальная стоимость акции, руб.	1500
S - цена продажи акции, руб.	1600
P _t - рыночная цена акции в году, руб.	2500
T - общее число лет, ед.;	2
n - минимально необходимая, по мнению инвестора, норма прибыли, которую он может получить по другим инвестициям, в долях ед.;	0,8
D - дивиденды, которые инвестор рассчитывает получить по акции в году t, руб.;	750

Оцените, насколько реальная цена акции ниже (выше) предполагаемой цены продажи и, следовательно, насколько целесообразно покупать эту акцию?

Задание 46. Определите, по какой цене инвестор может продать акцию при условии, что:

Показатель	Значение
N - номинальная стоимость акции, руб.	1000
D_0 - последние выплаченные дивиденды, руб.;	250
g - ожидаемый темп роста дивидендов, в долях ед.;	0,6
n - минимально необходимая, по мнению инвестора, норма прибыли, которую он может получить по другим инвестициям, в долях ед.	0,8

Задание 47. Определите средний размер дивидендов по всем акциям, по обыкновенным акциям (%) и рассчитайте сумму дивидендов, которую необходимо выплатить владельцам привилегированных, исходя из следующих условий:

Показатель	Значение
P_B - размер чистой прибыли, направляемой АО на выплату дивидендов, руб.	1200 000
A - количество выкупленных акций, руб.;	6 000 000
в т.ч.: обыкновенных акций	5 800 000
N - номинальная стоимость акции, руб.	15
D на привилегированные акции (%) к их номинальной стоимости.	10

Задание 48. Определите рыночную величину котировки облигации, а также величину премии (дисконта) если:

Показатель	Значение
H - номинальная стоимость облигации, руб.	1500
S - цена продажи акции, руб.	800
B - цена покупки, руб.	1000

Задание 49. Рассчитайте сумму причитающегося процентного дохода за квартал при условии, что:

Показатель	Значение
C - процентная ставка купона очередного года, в долях	12
H - номинальная стоимость облигации, руб.	1500
t - количество календарных дней до погашения	91

Задание 50. Определите доходность облигации к погашению с учетом налоговых льгот, исходя из следующих условий:

Показатель	Значение
H - номинальная стоимость облигации, руб.	1000
P - доходность при минимальной цене продаж, %;	25
t - количество дней до погашения;	128
n - ставка налога на прибыль, доли единицы	0,24

Критерии выставления оценок, уровень сформированности компетенций:

Оценка выставляется в 4-х балльной шкале:

– «отлично», (повышенный уровень) - выставляется в случае, если студент выполнил 84-100 % заданий;

– «хорошо», (средний уровень) – если студент выполнил 66-83 % заданий;

– «удовлетворительно», (пороговый уровень) – если студент выполнил 50-65 % заданий;

– «неудовлетворительно», (уровень не сформирован) – менее 50 % заданий.

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»**

Кафедра экономики и управления

ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

1. Дайте определение понятия «инвестиции»:
 - а) процесс вложения средств в основной капитал;
 - б) вложение в ценные бумаги;
 - в) процесс, в ходе которого осуществляется преобразование ресурсов в затраты с учетом целевых установок инвесторов.
2. Капитальные вложения – это:
 - а) форма инвестиций в основной капитал, в том числе на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты;
 - б) форма инвестиций в различные финансовые активы;
 - в) вложение капитала с целью его увеличения в будущем.
3. Какие стадии оборота средств включает в себя инвестиционная деятельность:
 - а) деньги – товар – деньги;
 - б) деньги – вложения – доход;
 - в) ресурсы – производство – прибыль;
 - г) ресурсы – затраты – доход.
4. Укажите характерную особенность инвесторов, отличающую их от других субъектов инвестиций:
 - а) отказ от немедленного потребления имеющихся средств в пользу удовлетворения собственных потребностей в будущем на новом, более высоком уровне;
 - б) отказ от немедленного потребления имеющихся средств на безвозмездной основе;
 - в) участие в уставном капитале хозяйствующего субъекта.
5. Инвестиционные ресурсы – это:
 - а) направления вложения инвестиций;
 - б) аккумулированный с целью накопления доход;
 - в) неиспользованная прибыль;
 - г) финансовые инструменты.
6. Опишите эффект мультипликатора инвестиционного процесса:
 - а) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
 - б) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении и в той же степени, что и исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
 - в) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в противоположном направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
 - г) изменение объема чистых инвестиций не влияет на изменение доходов.
7. К какой группе инвестиций относятся вложения средств общества с ограниченной ответственностью:
 - а) государственные;
 - б) иностранные;
 - в) совместные;
 - г) частные.
8. Какой вид инвестиций осуществляется в форме капитальных вложений:
 - а) прямые;
 - б) портфельные;
 - в) реальные;
 - г) финансовые.
9. Что такое иностранные инвестиции:
 - а) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны;
 - б) вложения средств иностранных граждан, фирм, организаций, государств;
 - в) вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами.
10. Какой вид инвестиций характеризуется надежностью и высокой ликвидностью:
 - а) умеренные;
 - б) агрессивные;
 - в) консервативные;
 - г) частные.
11. С реализацией какого вида инвестиций связан инвестиционный проект:
 - а) прямые инвестиции;
 - б) портфельные инвестиции;
 - в) финансовые инвестиции;
 - г) реальные инвестиции.

12. Жизненный цикл инвестиционного проекта – это:

- а) период времени, в течение которого проект окупается;
- б) период времени, в течение которого реализуются цели, поставленные в проекте;
- в) период времени эксплуатации созданных объектов.

13. Что понимается под бюджетной эффективностью инвестиционного проекта:

- а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

14. Что понимается под экономической эффективностью инвестиционного проекта:

- а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

15. Что понимается под коммерческой эффективностью инвестиционного проекта:

- а) финансовые последствия реализации проекта для ее непосредственных участников;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

16. Какая величина сальдо накопленных реальных денег является необходимым условием принятия инвестиционного проекта:

- а) отрицательная;
- б) равная нулю;
- в) положительная.

17. Будущая стоимость текущего капитала рассчитывается методом:

- а) дисконтирования;
- б) начисления процентов.

18. Дисконтирование — это:

- а) приведение будущей стоимости к современной величине;
- б) приведение текущей стоимости к будущей величине.

19. Чистый дисконтированный доход от инвестиционного проекта — это:

- а) разница между проектным доходом и проектными затратами;
- б) разница между дисконтированным доходом и дисконтированными затратами;
- в) дисконтированный поток денежных средств.

20. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта — это ставка дисконта, обеспечивающая:

- а) максимальный чистый приведенный доход;
- б) равенство приведенных доходов и приведенных затрат;
- в) минимальный чистый приведенный убыток.

Критерии оценки, уровень сформированности компетенций:

- оценка «отлично» (повышенный уровень) - выставляется студенту, если студент верно решил 85% тестовых заданий;

- оценка «хорошо» (средний уровень) - выставляется студенту, если студент верно решил 70% тестовых заданий;

- оценка «удовлетворительно» (пороговый уровень) - выставляется студенту, если студент верно решил 55% тестовых заданий;

- оценка «неудовлетворительно» (уровень не сформирован) - выставляется студенту, если студент решил верно менее 54% тестовых заданий.

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»**

Кафедра экономики и управления

ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЗАЧЕТУ

1. Предмет и методы инвестиционного анализа.
2. Инвестиционная деятельность как объект анализа, виды инвестиционных процессов, факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность.
3. Инвестиционный проект как предмет инвестиционного анализа.
4. Виды, классификация инвестиционных проектов.
5. Жизненные циклы проектов, этапы их осуществления.
6. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.
7. Цель и задачи инвестиционного анализа. Цели и задачи анализа реальных инвестиций. Цели и задачи анализа финансовых инвестиций.
8. Информационная база инвестиционного анализа реальных инвестиций. Информационная база инвестиционного анализа финансовых инвестиций.
9. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
10. Основные направления оценки инвестиционных проектов: коммерческая, техническая, социальная, экологическая, бюджетная, финансовая, экономическая.
11. Показатели коммерческой, финансовой, бюджетной, экономической эффективности проекта.
12. Стоимость капитала, доход на капитал, зависимость доходности от фактора времени и уровня рисков.
13. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Требования к выбору методов оценки финансовой жизнеспособности инвестиционных проектов.
14. Традиционные методы анализа эффективности инвестиционных проектов: метод анализа по показателю общих затрат, по показателю прибыли, по показателю рентабельности, по сроку окупаемости.
15. Дисконтные методы оценки инвестиций. Метод чистого дисконтированного дохода. Метод внутренней нормы доходности. Метод дисконтированного срока окупаемости, индекса рентабельности, индекса чистого дохода, аннуитета.
16. Зависимость выбора методов оценки эффективности инвестиционных вложений от структуры денежных потоков.
17. Концепция изменения стоимости денег во времени в инвестиционном анализе.
18. Простой и сложный процент.
19. Дисконтирование в инвестиционном анализе.
20. Оценка текущей и будущей стоимости денежных средств в инвестиционном анализе.
21. Аннуитет, его оценка в инвестиционном анализе.
22. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов.
23. Виды цен, используемых при расчете эффективности инвестиционных проектов: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые.
24. Методика расчета номинальной и реальной нормы прибыли в оценке инвестиционного проекта.
25. Понятия и структура денежных потоков проекта.
26. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта. Особенности анализа денежных потоков по инвестиционной деятельности. Обоснование потребности в чистом оборотном капитале в инвестиционном проекте. Планирование денежных потоков по операционной (производственной) деятельности в инвестиционном проекте.
27. Анализ источников поступления и использования денежных средств в проектном решении. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.
28. Концепция альтернативной доходности вложений.
29. Анализ безубыточности при оценке эффективности проекта. Аналитический и графический методы анализа безубыточности однопродуктового и многопродуктового проекта.
30. Обоснование резерва безубыточности. Расчет уровня, предельных значений факторов безубыточности, запаса финансовой прочности.
31. Показатели эффективности реальных инвестиций: чистая текущая стоимость, учетная норма рентабельности, внутренняя норма рентабельности, индекс рентабельности инвестиций.
32. Методика расчета чистой текущей стоимости, учетной нормы рентабельности, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций.
33. Практика использования, достоинства и недостатки показателей чистой текущей стоимости, учетной нормы рентабельности, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций в анализе эффективности реальных инвестиций.

34. Анализ общественной эффективности инвестиционного проекта.
35. Оценка эффективности инвестиций на уровнях экономического субъекта, региона, страны.
36. Экономическая ценность продукта и ресурсов инвестиционного проекта и концепция «альтернативной стоимости».
37. Оценка внешних эффектов (экстерналий), социальных эффектов, экологии. Бюджетная эффективность: методика учета факторов, определяющих бюджетный эффект.
38. Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений, номинальный и реальный подходы к оценке долгосрочных реальных инвестиций. Взаимосвязь между номинальными процентными ставками и уровнем инфляции.
39. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.
40. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов. Источники финансирования: акционерный капитал, заемное финансирование, лизинг.
41. Понятия: цена капитала, проектная дисконтная ставка, Анализ цены заемного капитала: анализ привлечения банковских кредитов, выпуска облигационного займа.
42. Анализ эффективности финансового лизинга.
43. Анализ цены собственного капитала: выпуска обыкновенных и привилегированных акций.
44. Анализ цены прибыли, остающейся в распоряжении организации. Показатель средневзвешенной цены капитала и его использование в инвестиционном анализе.
45. Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала.
46. Эффект финансового рычага.
47. Критерии оценки оптимизации структуры капитала инвестиционного проекта.
48. Особенности финансового состояния предприятия реализующего долгосрочные инвестиции.
49. Анализ ликвидности и платежеспособности организации, реализующей инвестиционный проект.
50. Анализ эффективности операционной деятельности предприятия.
51. Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия- участника инвестиционного проекта.
52. Цели и основные этапы анализа рисков.
53. Понятие неопределенности и риска.
54. Понятие риска финансового и реального инвестирования.
55. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта.
56. Виды рисков и их классификация по этапам осуществления инвестиционных проектов: общие для всех этапов осуществления проектов риски (риски окружающей среды); риски инвестиционной фазы – превышения сметы капитальных вложений, нарушения сроков завершения инвестиционного этапа, низкого качества работ; эксплуатационные риски (производственно-сбытовые, рыночные, технологические, административные и др.), финансовые риски и экономические.
57. Задачи анализа рисков.
58. Оценка финансовых последствий воздействия различных видов рисков.
59. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора.
60. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска.
61. Методы качественной и количественной оценки показателя уровня рисков: анализ чувствительности доходности проектов к изменению показателей; сценарный анализ; методы имитационного моделирования и др.
62. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод анализа чувствительности.
63. Метод сценариев.
64. Зависимость способов количественной оценки уровня рисков и инструментов защиты от видов рисков.
65. Понятие портфельных инвестиций.
66. Сущность ценных бумаг: акций, облигаций, опционов, фьючерсов.
67. Цели и задачи портфельного анализа.
68. Информационная база портфельного анализа.
69. Основные критерии инвестиционных качеств портфельных инвестиций: доходность, риск и ликвидность.
70. Оценка доходности и ликвидности ценных бумаг.
71. Основные стоимостные характеристики акций: рыночная, экономическая, эмиссионная и балансовая стоимость акции.
72. Модель М. Гордона, взаимосвязь факторов, воздействующих на стоимость акции.
73. Анализ доходности ценных бумаг. Анализ доходности долевых ценных бумаг (вложений в дочерние и зависимые общества). Анализ текущей стоимости акций, облигаций. Концепция дисконтирования денежных потоков при анализе инвестиционных вложений в ценные бумаги.
74. Анализ эффективности облигационного займа.
75. Анализ опционных и фьючерсных сделок.
76. Принципы хеджирования.

77. Оценка эффективности вторичных инструментов фондового рынка.
78. Механизм вексельного кредитования, его особенности и условия применения.
79. Формы использования векселей в долгосрочных и краткосрочных расчетах.
80. Правила составления и регулирования движения векселей.
81. Основные показатели, используемые при анализе доходности векселя.
82. Методы обоснования доходности векселя.
83. Эквивалентность ставок.
84. Форфейтное управление вексельным обращением.
85. Сравнительная характеристика доходности вариантов начисления процентов для участников форфейтной операции.

Критерии оценки, уровень сформированности компетенций:

Оценка «зачет» (повышенный, средний, пороговый уровни) выставляется студенту, если

- студент обладает глубокими и прочными знаниями программного материала; при ответе на все два вопроса продемонстрировал исчерпывающее, последовательное и логически стройное изложение; правильно сформулировал понятия и закономерности по вопросам; использовал примеры из дополнительной литературы и практики; сделал вывод по излагаемому материалу;

- студент обладает достаточно полным знанием программного материала; его ответ представляет грамотное изложение учебного материала по существу; отсутствуют существенные неточности в формулировании понятий; правильно применены теоретические положения, подтвержденные примерами; сделан вывод; два вопроса освещены полностью или один вопрос освещён полностью, а другой доводится до логического завершения при наводящих вопросах преподавателя;

- студент имеет общие знания основного материала без усвоения некоторых существенных положений; формулирует основные понятия с некоторой неточностью; затрудняется в приведении примеров, подтверждающих теоретические положения; один вопрос разобран полностью, второй начат, но не завершён до конца; два вопроса начаты и при помощи наводящих вопросов доводятся до конца.

Оценка «незачет» (уровень не сформирован) выставляется студенту, если студент не знает значительную часть программного материала; допустил существенные ошибки в процессе изложения; не умеет выделить главное и сделать вывод; приводит ошибочные определения; ни один вопрос не рассмотрен до конца, наводящие вопросы не помогают.