

**Министерство образования Московской области**

Документ Государственного образовательного учреждения высшего образования Московской области

Информация о владельце: «Государственный гуманитарно-технологический университет»

ФИО: Егорова Галина Викторовна

Должность: Проректор по учебной работе

Дата подписания: 06.10.2023 10:36:40

Уникальный программный ключ:

4963a4167398d8232817460cf5aa76d186dd7c25

**УТВЕРЖДАЮ**  
**Проректор**



**26 июня 2023г.**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.ДВ.02.01 Инвестиционный менеджмент**

**Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»**

**Направленность (профиль) программы:**  
**Менеджмент организации**

**Квалификация выпускника Бакалавр**

**Форма обучения \_\_\_\_\_ очно-заочная**

**2023 г.**

# 1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Рабочая программа дисциплины составлена на основе учебного плана 38.03.02 Менеджмент по профилю «Менеджмент организации» 2023 года начала подготовки (очно-заочная форма обучения).

## 2. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

**2.1 Целью** освоения дисциплины «**Инвестиционный менеджмент**» является формирование у студентов компетенций, необходимых для профессиональной деятельности об оценке эффективности инвестиций, как системе управления инвестиционной деятельностью и как научном методе, обеспечивающем эффективность этой деятельности.

### 2.2 Задачами дисциплины являются:

- формирование теоретической базы для участия в разработке и реализации корпоративной и конкурентной стратегии организации, а также функциональных стратегий (финансовой);
- оценка эффективности проектов.

### 2.3 Знания и умения обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины.

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

В результате изучения дисциплины студент должен обладать следующими компетенциями:	Коды формируемых компетенций
<b>Универсальные компетенции (УК):</b>	
УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-10
<b>Профессиональные компетенции (ПК):</b>	
ПК-1 Владеет методами экономического анализа поведения экономических агентов и управления корпоративными финансами	ПК-1

### Индикаторы достижения компетенций

Код и наименование компетенции	Наименование индикатора достижения компетенции
УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-10.1 Знает: основные экономические понятия и базовые принципы функционирования экономики, цели и формы участия государства в экономике; цели и задачи финансовых институтов и принципы взаимодействия с ними; основные инструменты управления личными финансами; сущность и принципы предпринимательской деятельности как одного из способов увеличения доходов; аналитические методы; УК-10.2 Умеет: решать типичные задачи в сфере личного экономического, финансового планирования и предпринимательской деятельности; анализировать информацию, необходимую для принятия обоснованных решений в сфере управления личными финансами; пользоваться источниками информации об индивидуальных рисках, связанных с экономической деятельностью и использованием инструментов управления личными финансами; применять аналитические методы; УК-10.3 Владеет: навыками ведения личного бюджета, в т.ч. на основе ИКТ-инструментов; навыками выбора инструментов управления личными финансами для достижения поставленных финансовых целей; навыками применения инструментов для управления личными финансами с учетом экономических и финансовых рисков в различных областях жизнедеятельности; методами оценки для выбора аналитических методов.

ПК-1 Владеет методами экономического анализа поведения экономических агентов и управления корпоративными финансами	ПК-1.1 Знает: содержание экономического анализа и последовательность его проведения; методы анализа эффективности капитальных и финансовых вложений; анализ финансовой устойчивости, кредито- и платежеспособность организации ПК-1.2 Умеет: применять методы экономического анализа для оценки деловых ситуаций на уровне организации, анализировать финансовую отчетность; ПК-1.3 Владеет: методами экономического анализа поведения экономических агентов.
--	---

### 3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «**Инвестиционный менеджмент**» относится к вариативной части, формируемой участниками образовательных отношений Б1.В.ДВ.02.01

Дисциплины, для изучения которых необходимы знания данного курса:

Б1.В.01 Экономика предприятия (организации)

Б1.В.04 Анализ финансово-хозяйственной деятельности

Знания в рамках дисциплины необходимы для прохождения производственной практики, а также подготовки и защиты выпускной квалификационной работы.

### 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Название разделов (модулей) и тем	семестр	Виды учебных занятий				
		Контактная работа			сам. работа	Промеж. аттестация
		Лекции		Пр.		
		12		12	84	Зачет
<b>Модуль 1. Введение в дисциплину</b>	<b>7</b>	<b>6</b>		<b>6</b>	<b>50</b>	
Тема 1. Сущность инвестиций. Основные понятия инвестирования	7	2		2	20	
Тема 2. Временная ценность денежных вложений при анализе долгосрочных инвестиций	7	2		2	15	
Тема 3. Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития	7	2		2	15	
<b>Модуль 2. Особенности оценки инвестиционного проекта</b>	<b>7</b>	<b>6</b>		<b>6</b>	<b>34</b>	
Тема 4. Система критериев оценки эффективности инвестиционных проектов	7	2		2	10	
Тема 5. Особенности анализа отдельных видов инвестиционных проектов	7	2		2	10	
Тема 6. Оценка эффективности финансовых инвестиций	7	2		2	14	
Промежуточная аттестация - зачет	<b>7</b>					<b>Зачет</b>

#### 4.2 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)

##### Лекционные занятия

#### Модуль 1. Введение в дисциплину

#### Тема 1. Сущность инвестиций. Основные понятия инвестирования

Экономическая сущность и виды инвестиций.

Инвестиционный процесс. Инвестиционная деятельность: понятие и механизм осуществления.

Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность.

Правовое обеспечение инвестиционной деятельности в России. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Участники инвестиционной деятельности, их права и обязанности.

Инвестиционная политика как составная часть экономической политики государства. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.

Инвестиционный рынок: понятие и структура. Рынок инвестиционного капитала. Рынок инвестиционных товаров. Рынок объектов реального инвестирования и рынок объектов финансового инвестирования.

Инвестиционный климат: сущность и значение. Инвестиционная привлекательность. Инвестиционная активность организации.

Источники финансирования инвестиционной деятельности, их состав, структура и общая характеристика.

**Тема 2. Временная ценность денежных вложений при анализе долгосрочных инвестиций**  
Дисконтирование и наращение. Вычисление наращенной суммы на основе простых и сложных процентов. Нахождение текущей стоимости.

Аналитические подходы к расчету нормы дисконта.

Аннуитеты: основные понятия. Обыкновенный и обязательный аннуитет. Наращенная сумма ренты. Современная величина ренты. Взнос на амортизацию долга. Фактор фонда возмещения.

**Тема 3. Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития**  
Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Различные варианты выделения фаз жизненного цикла инвестиционного проекта. Прединвестиционная, инвестиционная и эксплуатационная фазы развития инвестиционного проекта, их содержание.

Документы, включаемые в инвестиционный проект Задачи бизнес планирования. Структура бизнес-плана. Основные принципы оценки инвестиционных проектов. Цели проведения оценки инвестиционных проектов. Схема оценки инвестиционных проектов. Методики оценки инвестиционных проектов.

В рамках данной темы планируется проведение групповой дискуссии и обсуждение вопросов, способствующих развитию навыков командной работы, межличностных коммуникаций и лидерских качеств обучающихся.

**Модуль 2. Особенности оценки инвестиционного проекта**

**Тема 4. Система критериев оценки эффективности инвестиционных проектов**

Денежный поток. Денежный приток и отток. Дисконтирование денежных потоков. Методы оценки инвестиций, не включающие дисконтирование: метод, основанный на расчете сроков окупаемости инвестиций; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании: метод чистой текущей стоимости, метод внутренней нормы прибыли, дисконтированный срок окупаемости, индекс доходности. Критические точки и анализ чувствительности. Бюджетная, коммерческая и экономическая эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.

В рамках данной темы планируется проведение групповой дискуссии и обсуждение вопросов, способствующих развитию навыков командной работы, межличностных коммуникаций и лидерских качеств обучающихся.

**Тема 5. Особенности анализа отдельных видов инвестиционных проектов**  
Оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом факторов неопределенности и риска. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Расчет проектной нормы дисконта в условиях инфляции.

Анализ альтернативных проектов. Оценка инвестиций в условиях дефицита финансовых ресурсов. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.

Оптимальное размещение инвестиций. Пространственная оптимизация Проекты, поддающиеся и не поддающиеся дроблению. Временная оптимизация инвестиционных проектов.

В рамках данной темы планируется проведение групповой дискуссии и обсуждение вопросов, способствующих развитию навыков командной работы, межличностных коммуникаций и лидерских качеств обучающихся.

**Тема 6. Оценка эффективности финансовых инвестиций**

Финансовые инвестиции – одна из форм инвестиций. Отличительные особенности финансовых инвестиций. Классификация финансовых инвестиций.

Ценные бумаги: понятие и классификация. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Инвестиционные характеристики акций и облигаций. Этапы проведения фундаментального и технического анализа.

Оценка акций и облигаций. Номинальная, балансовая, выкупная стоимость и рыночная цена акции. Ставка дивиденда, текущая доходность, текущая рыночная доходность и общая доходность в оценке

эффективности вложений в акции. Номинальная, эмиссионная, рыночная цена и цена погашения облигации. Текущая доходность, доходность к погашению и купонная доходность облигации.

В рамках данной темы планируется проведение групповой дискуссии и обсуждение вопросов, способствующих развитию навыков командной работы, межличностных коммуникаций и лидерских качеств обучающихся.

## Практические занятия

### Модуль 1. Введение в дисциплину

#### Практическое занятие 1.

#### Тема 1. Сущность инвестиций. Основные понятия инвестирования

**Учебные цели:** раскрыть содержание экономической сущности и вида инвестиций.

#### **ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ**

инвестиции

инвестирование

инвестиционный процесс

инвестиционная деятельность

объект инвестиционной деятельности

субъект инвестиционной деятельности

инвестиционная политика

инвестиционный рынок

рынок инвестиционного капитала

рынок инвестиционных товаров

инвестиционный климат

инвестиционная привлекательность

инвестиционная активность

#### Практическое занятие 2.

#### Тема 2. Временная ценность денежных вложений при анализе долгосрочных инвестиций

**Учебные цели:** раскрыть содержание понятий дисконтирование и наращение.

#### **ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ**

дисконтирование

наращение

простые проценты

сложные проценты

текущая стоимость

нормы дисконта

аннуитеты

рента

амортизация долга

фонд возмещения

#### Практическое занятие 3.

#### Тема 3. Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития

**Учебные цели:** раскрыть содержание понятия инвестиционный проект.

#### **ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ**

инвестиционный проект

жизненный цикл инвестиционного проекта

прединвестиционная фаза

инвестиционная фаза

эксплуатационная фаза

бизнес-план инвестиционного проекта

бизнес-план

оценка инвестиционных проектов

анализ инвестиционных проектов

### Модуль 2. Особенности оценки инвестиционного проекта

#### Практическое занятие 4.

#### Тема 4. Система критериев оценки эффективности инвестиционных проектов

**Учебные цели:** раскрыть содержание понятия дисконтирование денежных потоков.

#### **ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ**

денежный поток

денежный приток  
денежный отток  
дисконтирование денежных потоков  
оценка инвестиций  
окупаемость инвестиций  
нормы прибыли  
индекс доходности  
инвестиционные проекты

### **Практическое занятие 5.**

#### **Тема 5. Особенности анализа отдельных видов инвестиционных проектов**

**Учебные цели:** раскрыть понятие оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом факторов неопределенности и риска.

#### **ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ**

инвестиционные проекты  
инфляция  
проектная норма дисконта  
альтернативные проекты  
оценка инвестиций  
дефицит финансовых ресурсов  
оптимальное размещение инвестиций  
пространственная оптимизация  
временная оптимизация инвестиционных проектов

### **Практическое занятие 6.**

#### **Тема 6. Оценка эффективности финансовых инвестиций**

**Учебные цели:** выявить отличительные особенности финансовых инвестиций.

#### **ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ**

инвестиции  
финансовые инвестиции  
ценные бумаги  
инвестиционные качества  
рейтинговая оценка  
доходность  
риск  
оценка эффективности инвестиций  
ставка дивиденда  
текущая доходность  
текущая рыночная доходность  
общая доходность

## **5. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

В современных условиях востребованными качествами на рынке труда являются самостоятельность, инициативность, предприимчивость, деловитость, способность быстро и оперативно приспособиться к изменяющейся конъюнктуре рынка. Именно эти профессионально значимые и социально важные качества, столь необходимые теперь профессионалу, должны быть развиты в процессе обучения, в том числе, в ходе внеаудиторной самостоятельной работы студентов.

Рекомендуемые средства, методы обучения, способы учебной деятельности, применение которых для освоения конкретных модулей рабочей программы наиболее эффективно:

- обучение теоретическому материалу рекомендуется основывать на основной и дополнительной литературе, изданных типографским или электронным способом конспектах лекций; рекомендуется в начале семестра ознакомить студентов с программой дисциплины, перечнем теоретических вопросов для текущего промежуточного и итогового контроля знаний, что ориентирует и поощрит студентов к активной самостоятельной работе;

- на практических занятиях закрепляются и уточняются знания, полученные на лекциях и во время самостоятельной подготовки. Для развития творческих способностей студентов активно используются такие методы как дискуссия, мозговой штурм, обмен мнениями по проблемным вопросам, обсуждение докладов, сообщений. Подчеркнем, что при использовании интерактивных форм роль преподавателя резко меняется, перестаёт быть центральной, он лишь регулирует процесс и занимается его общей организацией,

готовит заранее необходимые задания и формулирует вопросы или темы для обсуждения в группах, даёт консультации, контролирует время и порядок выполнения намеченного плана. Участники обращаются к социальному опыту – собственному и других людей, при этом им приходится вступать в коммуникацию друг с другом, совместно решать поставленные задачи, преодолевать конфликты, находить общие точки соприкосновения, идти на компромиссы.

В результате проведения практических и лабораторных занятий выявляются способности обучаемых применять полученные компетенции для решения задач, связанных с дальнейшей деятельностью выпускника.

### Перечень литературы для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

1. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ. В последней ред. от 08.12.2020 № 429-ФЗ. – Режим доступа: по подписке. – URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_22142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/)
2. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999 № 160-ФЗ. В последней ред. от 02.07.2021 № 343-ФЗ. – Режим доступа: по подписке. – URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_16283/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16283/)
3. Васильева Н. В. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Н. В. Васильева; Поволжский государственный технологический университет. – Йошкар-Ола: Поволжский государственный технологический университет, 2018. – 96 с.: табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483750>
4. Лавровский Б. Л. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Б. Л. Лавровский, И. В. Позднякова; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2017. – 172 с.: ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574812>
5. Чернова О. А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / О. А. Чернова; Южный федеральный университет. – Ростов-на-Дону; Таганрог: Южный федеральный университет, 2018. – 151 с.: ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=499837>
6. Яцко В. А. Инвестиционный менеджмент: практикум / В. А. Яцко; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. – 84 с.: ил., табл., граф. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576582>

### Задания для реализации самостоятельной работы

Название разделов (модулей) и тем	Задания для самостоятельной работы
<b>Модуль 1. Введение в дисциплину</b>	
Тема 1. Сущность инвестиций. Основные понятия инвестирования	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта, поиск и приведение примеров.
Тема 2. Временная ценность денежных вложений при анализе долгосрочных инвестиций	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта, поиск и приведение примеров.
Тема 3. Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта, поиск и приведение примеров.
<b>Модуль 2. Особенности оценки инвестиционного проекта</b>	
Тема 4. Система критериев оценки эффективности инвестиционных проектов	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта, поиск и приведение примеров.
Тема 5. Особенности анализа отдельных видов инвестиционных проектов	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта, поиск и приведение примеров.
Тема 6. Оценка эффективности финансовых инвестиций	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта, поиск и приведение примеров.

**1. Инвестиции - это:**

- а) покупка недвижимости и товаров длительного пользования;
- б) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год;
- с) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года;
- д) вложение капитала с целью последующего его увеличения.

**2. Инвестиции в денежные активы - это:**

- а) приобретение акций и других ценных бумаг;
- б) приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав;
- с) приобретение оборотных средств;
- д) портфельные инвестиции.

**3. К какому виду инвестиций в западных странах с рыночной экономикой относят государственные правительственные облигации?**

- а) к безрисковым инвестициям;
- б) к рискованным инвестициям.

**4. Реинвестиции - это:**

- а) начальные инвестиции, или нетто-инвестиции;
- б) начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта;
- с) свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом.

**5. Капитальные вложения включают:**

- а) инвестиции в основные производственные фонды;
- б) инвестиции в реновацию производственных мощностей;
- с) инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей;
- д) инвестиции в прирост оборотных средств.

**6. Ценность фирмы - это:**

- а) рыночная стоимость капитала фирмы;
- б) рыночная стоимость обязательств фирмы (процент выплат на акцию);
- с) реальная сумма денег, которую можно получить от ее продажи.

**7. Инновация - это:**

- а) право на ведение научных разработок;
- б) патент;
- с) вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса.

**8. Денежный поток - это:**

- а) сумма, поступающая от реализации продукции (услуг);
- б) прибыль (выручка за минусом затрат);
- в) прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов.

**9. Денежный поток складывается из следующих видов:**

- а) от инвестиционной деятельности;
- б) от объема реализации;
- в) от операционной деятельности;
- г) от финансовой деятельности.

**10. Денежный поток характеризуется:**

- а) притоком (денежные поступления);
- б) оттоком (платежи);
- в) сальдо (равным разности между притоком и оттоком);
- г) активным (пассивным) балансом;
- д) эффектом (убытком).

**11. Инвестиции в физические активы - это:**

- а) производственные здания, сооружения, машины и оборудование;
- б) основные фонды и оборотные средства;
- в) инвестиции в материальные активы.

**12. Инвестиции в нематериальные активы:**

- а) «ноу-хау», патенты, изобретения;
- б) подготовка кадров для будущего производства;
- в) приобретение лицензий, разработка торговой марки и др.



**13. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне:**

- а) управление инвестиционным проектом;
- б) оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка;
- в) финансовое обеспечение проекта.

**14. Инвестиционный рынок:**

- а) рынок объектов реального инвестирования;
- б) рынок инструментов финансового инвестирования;
- в) рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования.

**15. Рынок объектов реального инвестирования:**

- а) рынок капитальных вложений;
- б) рынок недвижимости;
- в) рынок приватизируемых объектов.

**16. Рынок инструментов финансового инвестирования:**

- а) фондовый рынок;
- б) денежный рынок;
- в) фондовый и денежный рынки.

**17. Состояние инвестиционного рынка характеризуют:**

- а) цена капитала;
- б) конкуренция и монополия;
- в) спрос и предложение.

**18. Степень активности инвестиционного рынка характеризуют:**

- а) спрос;
- б) предложение;
- в) рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения).

**19. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает:**

- а) наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения);
- б) анализ текущей конъюнктуры;
- в) прогнозирование конъюнктуры рынка.

**20. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает:**

- а) исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка;
- б) анализ показателей в ретроспективном периоде;
- в) выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала.

**Вопросы для самостоятельной подготовки**

1. Сущность, цель, задачи инвестиционного менеджмента и виды инвестиций.
2. Предмет, субъект и объект исследования инвестиционного менеджмента
3. Инвестиции как объект экономического управления. Инвестиции как объект рыночных отношений
4. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента
5. Государственное регулирование инвестиций и финансовые рынки.
6. Бюджетное финансирование.
7. Бюджетное ассигнование
8. Источники инвестиций
9. Собственные и заемные средства предприятия.
10. Лизинг. Кредит. Заем. Долговое финансирование.
11. Инвестиционный проект.
12. Содержание инвестиционного проекта. Классификация и фазы проекта
13. Бюджетная эффективность и результат реализации инвестиционного проекта. 14. Методы финансирования инвестиционного проекта. Формула сложных проектов.
15. Оценка инвестиций.
16. Фактор времени.
- 17 Затраты упущенных возможностей
- 18 Эффективность инвестиций
19. Виды эффективности. Критерии экономической эффективности инвестиций
20. Норматив экономической эффективности инвестиций
21. Финансовые риски
22. Капитальные вложения
23. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.

24. Источники финансирования капитальных вложений.
25. Ценные бумаги в инвестировании
26. Инвестиционный портфель.
27. Типы портфеля. Принципы, этапы формирования инвестиционного портфеля.
28. Модели формирования портфеля
29. Оптимизация портфеля.
30. Система организационного и информационного обеспечения инвестиционного менеджмента
31. Понятие организационная система инвестиционного менеджмента. Общие принципы формирования организационной структуры управления предприятием. Типология структур управления предприятием
32. Баланс предприятия. Балансовые связи.
33. Сущность инвестиционной стратегии предприятия и принципы ее разработки
34. Понятие инвестиционной стратегии. Иерархия взаимосвязи инвестиционной стратегии с другими элементами стратегического выбора предприятия.
35. Принципы разработки инвестиционной стратегии предприятия.
36. Основные этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия.

## **6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля, промежуточной аттестации приведен в приложении

## **7. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **7.1 Основная литература**

7. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ. В последней ред. от 08.12.2020 № 429-ФЗ. – Режим доступа: по подписке. – URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_22142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/)
8. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999 № 160-ФЗ. В последней ред. от 02.07.2021 № 343-ФЗ. – Режим доступа: по подписке. – URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_16283/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16283/)
9. Васильева Н. В. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Н. В. Васильева; Поволжский государственный технологический университет. – Йошкар-Ола: Поволжский государственный технологический университет, 2018. – 96 с.: табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483750>
10. Лавровский Б. Л. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Б. Л. Лавровский, И. В. Позднякова; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2017. – 172 с.: ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574812>
11. Чернова О. А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / О. А. Чернова; Южный федеральный университет. – Ростов-на-Дону; Таганрог: Южный федеральный университет, 2018. – 151 с.: ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=499837>
12. Яцко В. А. Инвестиционный менеджмент: практикум / В. А. Яцко; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. – 84 с.: ил., табл., граф. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576582>

### **7.2 Дополнительная литература**

1. Балдин К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия: учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов. – 4-е изд., стер. – М: Дашков и К°, 2019. – 418 с.: ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573212>
2. Инвестиционное проектирование: учебник / Р. С. Голов, К. В. Балдин, И. И. Передеряев, А. В. Рукосуев. – 4-е изд. – М.: Дашков и К°, 2018. – 366 с.: ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573303>
3. Яцк В. А. Инвестиционный менеджмент: лабораторный практикум / В. А. Яцко; Новосибирский

## 8. ПЕРЕЧЕНЬ СОВРЕМЕННЫХ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ БАЗ ДАННЫХ, ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ

Все обучающиеся обеспечены доступом к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам, которые подлежат обновлению при необходимости, что отражается в листах актуализации рабочих программ.

### Современные профессиональные базы данных:

1. <http://www.nalog.ru> – Федеральная налоговая служба Российской Федерации
2. <http://www.cbr.ru> – Центральный банк Российской Федерации
3. <http://www.gks.ru> – Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации
4. <http://http://www.mevriz.ru/> - Журнал «Менеджмент в России и за рубежом»  
<http://government.ru/ministries/> Правительство России

### Информационные справочные системы

Справочно-правовая система «Консультант плюс» - <http://base.consultant.ru>

Яндекс <https://yandex.ru/>

Рамблер <https://www.rambler.ru/>

Google <https://www.google.ru/>

Mail.ru <https://mail.ru/>

## 9. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Аудитории	Программное обеспечение
<ul style="list-style-type: none"><li>- учебная аудитория для проведения учебных занятий по дисциплине, оснащенная компьютером с выходом в интернет, мультимедиа проектором;</li><li>- помещение для самостоятельной работы обучающихся, оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ГГТУ;</li><li>- специализированная аудитория для проведения лабораторных работ по дисциплине, оснащенная набором реактивов и лабораторного оборудования;</li></ul>	Операционная система Пакет офисных приложений Браузер Firefox, Яндекс

## 10. ОБУЧЕНИЕ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

При необходимости рабочая программа дисциплины может быть адаптирована для обеспечения образовательного процесса инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья. Для этого требуется заявление студента (его законного представителя) и заключение психолого-медико-педагогической комиссии (ПМПК).

Автор (составитель):



/ к.э.н. Комарова О.М./

Программа утверждена на заседании кафедры математики и экономики от 26.06.2023 года, протокол №

Зав. кафедрой



/ доцент Каменских Н.А. /

**Министерство образования Московской области**

**Государственное образовательное учреждение высшего образования Московской области  
«Государственный гуманитарно-технологический университет»**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ,  
ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**Б1.В.ДВ.02.01 Инвестиционный менеджмент**

**Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»**

**Направленность (профиль) программы:  
Менеджмент организации**

**Квалификация выпускника Бакалавр**

**Форма обучения очно-заочная**

**2023 г.**

### 1.1 Индикаторы достижения компетенций

Код и наименование компетенции	Наименование индикатора достижения компетенции
УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	<p>УК-10.1 Знает: основные экономические понятия и базовые принципы функционирования экономики, цели и формы участия государства в экономике; цели и задачи финансовых институтов и принципы взаимодействия с ними; основные инструменты управления личными финансами; сущность и принципы предпринимательской деятельности как одного из способов увеличения доходов; аналитические методы;</p> <p>УК-10.2 Умеет: решать типичные задачи в сфере личного экономического, финансового планирования и предпринимательской деятельности; анализировать информацию, необходимую для принятия обоснованных решений в сфере управления личными финансами; пользоваться источниками информации об индивидуальных рисках, связанных с экономической деятельностью и использованием инструментов управления личными финансами; применять аналитические методы;</p> <p>УК-10.3 Владеет: навыками ведения личного бюджета, в т.ч. на основе ИКТ-инструментов; навыками выбора инструментов управления личными финансами для достижения поставленных финансовых целей; навыками применения инструментов для управления личными финансами с учетом экономических и финансовых рисков в различных областях жизнедеятельности; методами оценки для выбора аналитических методов.</p>
ПК-1 Владеет методами экономического анализа поведения экономических агентов и управления корпоративными финансами	<p>ПК-1.1 Знает: содержание экономического анализа и последовательность его проведения; методы анализа эффективности капитальных и финансовых вложений; анализ финансовой устойчивости, кредито- и платежеспособность организации</p> <p>ПК-1.2 Умеет: применять методы экономического анализа для оценки деловых ситуаций на уровне организации, анализировать финансовую отчетность;</p> <p>ПК-1.3 Владеет: методами экономического анализа поведения экономических агентов.</p>

### 1.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания<sup>1</sup>

Оценка уровня освоения компетенций на разных этапах их формирования проводится на основе дифференцированного контроля каждого показателя компетенции в рамках оценочных средств, приведенных в ФОС.

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания
<i>Оценочные средства для проведения текущего контроля</i>				
1.	<b>Тест</b> (показатель компетенции «Знание»)	Система стандартизованных заданий, позволяющая измерить уровень <b>знаний</b> .	Тестовые задания	Оценка <i>«Отлично»</i> : в тесте выполнено более 90% заданий. Оценка <i>«Хорошо»</i> : в тесте выполнено более 75 % заданий. Оценка <i>«Удовлетворительно»</i> : в тесте выполнено более 60 % заданий. Оценка <i>«Неудовлетворительно»</i> : в тесте выполнено менее 60 % заданий.
2.	<b>Опрос</b>	Форма работы,	Вопросы к	Оценка <i>«Отлично»</i> : продемонстрированы предполагаемые ответы;

<sup>1</sup> Оценка «Отлично» и «Хорошо» соответствует повышенному уровню освоения компетенции согласно критериям оценивания, приведенных в таблице к соответствующему оценочному средству.  
Оценка «Удовлетворительно» соответствует базовому уровню освоения компетенции согласно критериям оценивания, приведенных в таблице к соответствующему оценочному средству.  
Оценка «Неудовлетворительно» соответствует показателю «компетенция не освоена».

	(показатель компетенции «Умение» )	которая позволяет оценить кругозор, <b>умение</b> логически построить ответ, умение продемонстрировать монологическую речь и иные коммуникативные навыки. Устный опрос обладает большими возможностями воспитательного воздействия, создавая условия для неформального общения.	опросу	правильно использован алгоритм обоснований во время рассуждений; есть логика рассуждений. Оценка <i>«Хорошо»</i> : продемонстрированы предполагаемые ответы; есть логика рассуждений, но неточно использован алгоритм обоснований во время рассуждений. Оценка <i>«Удовлетворительно»</i> : продемонстрированы предполагаемые ответы, но неправильно использован алгоритм обоснований во время рассуждений; отсутствует логика рассуждений. Оценка <i>«Неудовлетворительно»</i> : ответы не представлены.
3.	<b>Презентация</b>  (показатель компетенции «Умение» )	Работа, направленная на выполнение комплекса учебных и исследовательских задач.	Тематика презентации	Оценка <i>«Отлично»</i> : показано <b>умение</b> критического анализа информации. Содержание презентации полностью соответствует заявленной теме, рассмотрены дискуссионные вопросы по проблеме, слайды расположены логично, последовательно, завершается презентация четкими выводами. Присутствуют иллюстративно-аналитические материалы (таблицы, диаграммы, схемы и т. д.). Оценка <i>«Хорошо»</i> : показано умение критического анализа информации. Содержание презентации полностью соответствует заявленной теме, но тема раскрыта недостаточно полно, при оформлении презентации имеются недочеты. Присутствуют иллюстративно-аналитические материалы (таблицы, диаграммы, схемы и т. д.). Оценка <i>«Удовлетворительно»</i> : не показано умение критического анализа информации. Содержание презентации не в полной мере соответствует заявленной теме, тема раскрыта недостаточно полно, нарушена логичность и последовательность в расположении слайдов. Иллюстративно-аналитические материалы не представлены. Оценка <i>«Неудовлетворительно»</i> : презентация не соответствует заявленной теме, материал изложен непоследовательно, язык презентации не отражает научного стиля.
4.	<b>Электронный конспект</b>  (показатель компетенции «Умение» )	Оценочное средство, позволяющее формировать и оценивать <b>умение</b> применять технологию критического мышления через анализ материала.	Тематика электронного конспекта	Оценка <i>«Отлично»</i> : в электронном конспекте оптимальный объем текста (не более одной трети оригинала). Присутствует логическое построение и связность текста, полнота/ глубина изложения материала (наличие ключевых положений, мыслей). Информация визуализирована как результат ее обработки (таблицы, схемы, рисунки – при необходимости). Оформление - аккуратность, соблюдение структуры оригинала. Представлены выводы и примеры практического применения проработанной информации. Оценка <i>«Хорошо»</i> : в электронном конспекте оптимальный объем текста (не более одной трети оригинала). Присутствует частично логическое построение и связность текста, полнота/ глубина изложения материала (наличие ключевых положений, мыслей). Информация визуализирована как результат ее обработки (таблицы, схемы, рисунки – при необходимости). Оформление - аккуратность, но не соблюдена структуры оригинала. Оценка <i>«Удовлетворительно»</i> : в электронном конспекте оптимальный объем текста (не более одной трети оригинала). Нарушено логическое построение и связность текста, полнота/ глубина изложения материала (наличие ключевых положений, мыслей). Информация не визуализирована. Оценка <i>«Неудовлетворительно»</i> : конспект написан без учета предъявленных требований, имеются грубые ошибки.
5.	<b>Расчетная работа (решение задач)</b>  (показатель компетенции «Владение	Средство проверки <b>владения</b> навыками применения полученных знаний по заранее определенной методике для решения задач.	Задачи	Оценка <i>«Отлично»</i> : продемонстрировано понимание методики решения задачи и ее применение. Решение качественно оформлено (аккуратность, логичность). Использован нетрадиционный подход к решению задачи. Оценка <i>«Хорошо»</i> : продемонстрировано понимание методики решение и ее применение. Решение задачи оформлено. Оценка <i>«Удовлетворительно»</i> : продемонстрировано понимание методики решения и частичное ее применение. Оценка <i>«Неудовлетворительно»</i> : задача не решена.

	е))			
<i>Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации</i>				
1.	<b>Зачет</b>	Контрольное мероприятие, которое проводится по окончании изучения дисциплины.	Вопросы к зачету	<p><i>«Зачтено» (повышенный уровень):</i>  <b>знание</b> теории вопроса, понятийно-терминологического аппарата дисциплины (состав и содержание понятий, их связей между собой, их систему);  <b>умение</b> анализировать проблему, содержательно и стилистически грамотно излагать суть вопроса;  <b>владение</b> аналитическим способом изложения вопроса, навыками аргументации.</p> <p><i>«Зачтено» (базовый уровень):</i>  <b>знание</b> основных теоретических положений вопроса;  <b>умение</b> анализировать проблему продемонстрированно фрагментарно, вопрос излагается несодержательно и ошибками стилистического плана;  <b>владение</b> аналитическим способом изложения вопроса и навыками аргументации не продемонстрировано.</p> <p><i>«Не зачтено» (компетенция не освоена):</i>  <b>знание</b> понятийного аппарата не продемонстрировано;  <b>умение</b> выделить главное, сформулировать выводы не продемонстрировано;  <b>владение</b> навыками аргументации не продемонстрировано.</p>

**1.3. Типовые контрольные задания или иные материалы для проведения текущего контроля, промежуточной аттестации, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и/или опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

**Вопросы к зачету**

1. Анализ финансового состояния предприятия в процессе инвестиционного проектирования.
2. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
3. Маркетинговое обеспечение анализа и оценки.
4. Инвестиционная политика государства: ее роль и принципы в современных условиях.
5. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
6. Инвестиционный климат.
7. Структура и характеристика основных источников финансирования.
8. Сущность проектного финансирования (кредитования).
9. Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития
10. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
11. Бизнес планирование инвестиционных проектов.
12. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов.
13. Понятие о дисконтировании денежного потока.
14. Методы оценки инвестиций, не включающие дисконтирование.
15. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании.
16. Сравнение эффективности инвестиционных проектов различной продолжительности.
17. Анализ альтернативных инвестиционных проектов.
18. Оптимальное размещение инвестиций.
19. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
20. Общая характеристика инвестиций и инвестиционной деятельности.
21. Общая характеристика финансовых инвестиций.
22. Классификация и виды инвестиций.
23. Участники инвестиционной деятельности, их функции, права и обязанности.
23. Оценка эффективности ценных бумаг
24. Понятие и виды инвестиционных портфелей.
25. Оценка инвестиционного портфеля.
26. Моделирование ценообразования в сделке купли-продажи.
27. Решение обратных задач теории оценки для целей консалтинга и управления.
28. Выбор варианта наилучшего и наиболее эффективного использования объекта.
29. Капитализация доходов в экономическом анализе и оценке.
30. Планирование бюджета и анализ эффективности использования объекта.
31. Методы прямой капитализации и капитализации доходов нормой отдачи.
32. Определение инструментов капитализации доходов, анализ зависимости инструментов от инфляции, рисков, типа валюты и налогов.
33. Сравнительный подход к оценке: метод моделирования рынка и метод сравнительного анализа сделок.
34. Техники количественного и качественного анализа цен сделок.
35. Концепция инвестиционного менеджмента.
36. Методы оценки инвестиционных проектов.



37. Методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений по финансированию.
38. Методы анализа эффективности капитальных и финансовых вложений осуществляемые в инвестиционной фазе.
39. Основные экономические понятия и базовые принципы функционирования инвестиционного менеджмента.

### Темы презентаций

**Составьте презентацию**, отражающую особенности изучения вопросов:

1. Инвестиционная политика в России.
2. Проблемы финансирования инвестиций в Московской области.
3. Инвестиционный потенциал Московской области.
4. Сущность и значение проектного кредитования.
5. Лизинг, виды и преимущества.
6. Проблемы инвестиционных взаимоотношений предприятий и банков.
7. Роль лизинга в развитии малого предпринимательства.
8. Современная ипотека: состояние и проблемы.
9. Фонды венчурного инвестирования в России.
10. Особенности привлечения иностранных инвестиций в Россию.

**Рекомендации к выполнению:**

Дидактические требования к составлению мультимедийных презентаций:

1. Должна быть строго определена тема презентации.
2. Презентация должна включать от 10 до 17 слайдов. При этом следует помнить, что активно воспринимаются не более 5-7 слайдов.
3. Первый слайд должен содержать название презентации.
4. Слайды презентации должны содержать фактическую и иллюстративную информацию.
5. Фактическую информацию желательно подавать в виде схем, таблиц, кратких цитат и изречений.
6. \_\_\_ Иллюстративная информация может быть в виде графиков, диаграмм, репродукций.
7. Презентация может содержать видео фрагмент продолжительностью до 3-5 минут, во многом дополняющий или иллюстрирующий ранее предложенную информацию.
8. Презентация должна представлять собой целостную логически связанную последовательность слайдов.
9. Обязательно последние слайды презентации должны подводить итог, делать вывод или наводить на самостоятельное размышление.
10. Использование презентации должно сопровождаться комментариями, которые должны дополняться или конкретизироваться содержанием слайдов. Фактическая информация слайдов не должна дублироваться устным выступлением или подменять его.

**Форма отчетности:** мультимедийная презентация.

### Задачи

#### **Расчетная работа (решение задач)**

Задача 1. Чему должен быть равен изначальный вклад в банке, чтобы через 8 лет предприятие имело на счете 500 тыс. рублей, если банк предлагает 9% годовых?

Задача 2. Предприятие планирует приобрести через семь лет новый объект основных фондов стоимостью 1,8 млн. рублей. Какую сумму средств необходимо разместить на депозитный счет предприятия в банке в настоящее время, чтобы через семь лет иметь возможность совершить покупку? Процентная ставка прибыльности составляет:

А) 9%; Б) 11%.

Задача 3. Финансовый менеджер предприятия предложил Вам инвестировать 50000 руб. в его предприятие, пообещав возвратить 80000 руб. через 4 года. Какова процентная ставка прибыльности предложенного варианта?

Задача 4. Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 55 тыс. рублей. Имеются три альтернативных варианта вложений. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением процентов по ставке 10% годовых. По второму варианту средства передаются сторонней организации в качестве займа, при этом на переданную в долг сумму ежегодно начисляется 12% годовых. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет банка с начислением сложных процентов по ставке 14% годовых ежеквартально. Определите наилучший вариант вложения денежных средств без учета уровня риска.

Задача 5. Коммерческая организация планирует приобрести новые помещения. Эксперты оценивают будущую стоимость недвижимости в размере 10 млн. рублей. По банковским депозитным счетам установлены ставки в размере 10% с ежегодным начислением сложных процентов и 8% с ежеквартальным начислением сложных процентов. Какую сумму средств необходимо поместить на банковский депозитный счет, чтобы через три года получить достаточную сумму для приобретения недвижимости.

Задача 6. Компания «Континент» планирует через 6 лет осуществить замену части оборудования. Предполагается, что инвестиционные затраты составят 4 200 тыс. рублей. Чтобы накопить необходимую сумму средств, предприятие из прибыли, остающейся в его распоряжении, ежегодно перечисляет средства на депозитный счет банка. Ставки по депозитным счетам в различных банках составляют 12% (начисление процентов раз в год) и 11% (с начислением процентов раз в квартал). Определите величину ежегодных отчислений.

Задача 7. Фирма «Фокс» приобретает новое компьютерное оборудование за 34 тыс. рублей, при этом планируется в течение ближайших 5 лет ежегодно получать экономию затрат по ведению бухгалтерского учета в размере 9 тыс. рублей. Средние ставки по банковским депозитам составляют 12% годовых. Оцените целесообразность данной инвестиции.

Задача 8. В соответствии с первым вариантом договора аренды фирма должна выплачивать ежемесячно 22 тыс. рублей. По второму варианту платежи производятся один раз в год в размере 288 тыс. рублей. Определить наилучший вариант выплаты арендных платежей, если в качестве релевантной процентной ставки используется годовая ставка инфляции равная 11%.

Задача 9. Имеются следующие данные:

Показатель Год

0 1 2 3 4

Размер инвестиций, у.д.е. 5000 - - - -

Выручка от реализации, у.д.е. - 4000 3000 6000 7000

Амортизация, % - 10 10 10 10

Текущие расходы, налоги, у.д.е. - 1000 1100 1200 2100

Определите срок окупаемости капитальных вложений и простую норму прибыли.

Задача 10. Имеются следующие данные:

Показатель Год

0 1 2 3 4

Размер инвестиций, у.д.е. 7000 - - - -

Выручка от реализации, у.д.е. - 5000 6000 7000 8000

Амортизация, у.д.е. - 700 700 700 700

Текущие расходы, налоги, у.д.е. - 1000 1100 1500 1800

Определите срок окупаемости капитальных вложений и простую норму прибыли.

Задача 11. Денежные потоки от реализации инвестиционного проекта характеризуются следующими данными (у.д.е.):

Показатель Номер шага потока

1 2 3 4 5

Производственная деятельность

Приток (поступления) денежных средств 0 405 443 495 495

Отток (выплаты) денежных средств 0 380 412 424 439

Финансовая деятельность

Приток (поступления) денежных средств 80 0 0 0 0

Отток (выплаты) денежных средств 0 25 40 34 0

Инвестиционная деятельность

Приток (поступления) денежных средств 100 0 0 0 0

Отток (выплаты) денежных средств 155 0 0 0 0

Определите финансовую реализуемость инвестиционного проекта.

Задача 12. Денежные потоки от реализации инвестиционного проекта характеризуются следующими данными (у.д.е.):

Показатель Номер шага потока

1 2 3 4 5

Производственная деятельность

Приток (поступления) денежных средств 0 216 275 368 487

Отток (выплаты) денежных средств 0 171 225 245 359

Финансовая деятельность

Приток (поступления) денежных средств 170 0 0 0 0

Отток (выплаты) денежных средств 0 130 60 100 0

Инвестиционная деятельность

Приток (поступления) денежных средств 10 0 0 0 0

Отток (выплаты) денежных средств 89 0 0 0 0

Определите финансовую реализуемость инвестиционного проекта. Укажите, какие могут быть приняты меры, чтобы не было отрицательного сальдо.

Задача 13. Денежные потоки от реализации инвестиционного проекта характеризуются следующими данными (у.д.е.):

Показатель Номер шага потока

1 2 3 4 5

Производственная деятельность

Приток (поступления) денежных средств 0 225 320 390 456

Отток (выплаты) денежных средств 0 125 300 300 366

Финансовая деятельность

Приток (поступления) денежных средств 250 0 0 0 0

Отток (выплаты) денежных средств 0 110 90 50 0

Инвестиционная деятельность

Приток (поступления) денежных средств 150 0 0 0 0

Отток (выплаты) денежных средств 200 0 0 0 0

Определите финансовую реализуемость инвестиционного проекта.

За шаг проекта принят один год. Процентная ставка по банковским кредитам – 20%. Если в каком-то шаге получится отрицательное сальдо, то необходимо указать, какие могут быть приняты меры.

Задача 14. Необходимо оценить эффективность инвестиционного проекта. Средний уровень инфляции – 4%. Ставка банковского процента – 13%. Проект характеризуется следующими данными:

(тыс.руб.)

Годы 1-й 2-й 3-й 4-й 5-й 6-й 7-й 8-й

Капитальные затраты 3200 1680 3900 3000 - - - -

Поступления - - 2700 2100 2950 4030 3040 3030

Задача 15. Определите внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта, характеризуемого следующим денежным потоком (тыс. руб.):

0 1 2 3 4

-700 250 300 550 400

Задача 16. Фирма предполагает осуществить инвестиционный проект за счет банковского кредита. Необходимо определить предельную ставку банковского процента, под которую она может взять кредит в коммерческом банке.

Объем инвестируемых средств составляет 7000 тыс. руб. срок реализации проекта 5 года. Предприятие рассчитывает получить от реализации проекта ежегодно, начиная с первого года по 2900 тыс. руб. Проиллюстрировать решение графиком.

Задача 17. Машиностроительное предприятие реализует проект технического перевооружения производства. Для его осуществления необходимо последовательно произвести по годам следующие затраты: 3200, 1900, 1400 тыс. руб. Проект начинает приносить доход, начиная со второго года осуществления в следующих суммах: 870, 2150, 1900, 2400, 2760 тыс. руб.. Представить расходы и доходы по проекту в виде потока денежных средств и рассчитать величину чистого приведенного дохода, если средняя стоимость инвестируемого капитала равна 14%.

Задача 18. Инвестор рассматривает два инвестиционных проекта с целью вложения средств в один из них. Указанные проекты характеризуются следующими данными (тыс. руб.):

Год 0 1 2 3 4  
 А -11200 3900 4300 4900 5120  
 Б -13700 3400 4560 5970 5200

Ставка дисконтирования – 15%. Оценить привлекательность проектов по критериям чистого дисконтированного дохода и индекса доходности.

Задача 19. Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющихся у него 2000 тыс. руб. В первом варианте предприятие вкладывает в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через 5 лет (срок инвестиционного проекта) может быть продано за 140 тыс. руб.; чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в 530 тыс. руб.

Согласно второму варианту предприятие может инвестировать деньги частично (500 тыс. руб.) в приобретение новой оснастки, а оставшуюся сумму в рабочий капитал (товарно-материальные запасы, увеличение счетов дебиторов). Это позволит получать 340 тыс. руб. годового денежного дохода в течение тех же 5 лет. Необходимо учесть, что по окончании этого периода рабочий капитал высвобождается (продаются товарно-материальные запасы, закрываются дебиторские счета).

Какой вариант следует предпочесть, если предприятие рассчитывает на 13% отдачи на инвестируемые им денежные средства? Воспользуйтесь методом чистого дисконтированного дохода.

Задача 20. Необходимо принять инвестиционное решение по проектам 1 и 2. Ставка дисконтирования – 11%. (тыс. руб.)

Год	Проект 1	Проект 2
1	-3000	1240
2	-2300	1900
3	-1270	1260
4	-	3400
5	-	1590

Задача 21. Предприятие располагает 9000 тыс. руб. и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение трех последующих лет ежегодно 4900 тыс. руб. В то же время предприятие может приобрести на эту сумму акции соседней фирмы, приносящие 20% годовых. Какой вариант Вам представляется более приемлемым, если считать что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 20% годовых) предприятие не располагает?

Задача 22. Необходимо дать заключение по инвестиционному проекту, исходя из показателей: чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности, внутренней нормы доходности и дисконтированного срока окупаемости. При этом ставка дисконтирования в регионе А равна 12%, а в регионе Б – 14%. Денежный поток по проекту (тыс. руб.):

1 2 3 4 5 6 7 8 9 10  
 -500 -2700 -6700 1290 1900 3100 2560 3250 5500 3000

Задача 23. Необходимо оценить эффективность инвестиционного проекта, используя простые и сложные методы оценки эффективности инвестиций. Ставка дисконтирования 12%. Проект характеризуется следующими данными (млрд.руб.):

Годы 1 2 3 4 5 6 7  
 Капитальные затраты 1950 3900 2000 1200 - - -  
 Поступления - - 2200 2900 6400 4800 4800

Задача 24. Предприятие планирует осуществить новые капитальные вложения в течение трех лет: 800 тыс. руб. в первом году, 600 тыс. руб. – во втором и 500 тыс.руб. – в третьем. Инвестиционный проект рассчитан на 10 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой денежный доход составит 750 тыс. руб..

Нарастание годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30, 40, 65, 95% соответственно от планируемого дохода 5-го года. Предприятие требует как минимум 16% отдачи при инвестировании денежных средств. Необходимо определить чистый дисконтированный доход инвестиционного проекта и дисконтированный срок окупаемости.

Задача 25. Сравните по критериям чистого дисконтированного дохода и внутренней нормы доходности два проекта, если стоимость капитала составляет 14%:

Проект	Годы	1	2	3	4
А	-30	000	9	000	8
В	-30	000	4	500	6

Задача 26. В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес-планы двух альтернативных проектов. Данные, характеризующие эти проекты, приведены ниже. Ставка дисконтирования по проекту А принята в размере 10%, а проекта Б – 12% (в связи с более продолжительным сроком его реализации).

Оценить проекты с точки зрения дисконтированного срока окупаемости и критерия NPV и выбрать наиболее эффективный из них.

Проект Годы  
 0 1 2 3 4  
 А -10700 7900 8800 - -  
 В -10400 4500 2250 2000 4350

Задача 27. Инвестиционный проект рассчитан на 12 лет и требует капитальных вложений в размере 1500 тыс. руб.. В первые четыре года никаких поступлений не ожидается, однако, в последующие 8 лет ежегодный доход составит 350 тыс. руб. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 12 %?

Задача 28. Предприятие рассматривает инвестиционный проект - внедрение новой технологической линии. Стоимость линии – 9000 тыс. руб. Срок службы – 10 лет. Износ оборудования, исчисляемый по методу прямой линейной амортизации, составляет 10 % в год. Суммы, которые будут выручены от ликвидации линии по окончании срока ее службы: будут равны расходам на ее демонтаж.

По расчетам выручка от реализации продукции составит по годам 3080, 3420, 3230, 3600, 3900, 4000, 4000, 4000, 5000, 6000 тыс. руб.. Текущие расходы составят в первом году эксплуатации 740 тыс. руб.. в последующие годы будут возрастать ежегодно на 10 %. Ставка налога на прибыль – 24%. Цена авансированного капитала – 16%. Первоначальные инвестиции проводились без привлечения внешних источников. Определить целесообразность принятия инвестиционного проекта.

Задача 29. Определите простой и дисконтированный срок окупаемости проекта и простую нормы прибыли на основе следующих данных (тыс. руб.):

Показатели	Годы
	0 1 2 3 4 5
Инвестиции	8800 - - - - -
Выручка от реализации	- 5500 6500 7800 4700 4500
Амортизация	- 20% 20% 20% 20% 20%
Текущие расходы	- 1900 1100 200 120 70

Задача 30. Определите чистый дисконтированный доход проекта. Ставка дисконтирования равна 12%; денежный поток по проекту: (тыс. руб.)

	0 1 2 3 4 5 6
	-35000 12000 13000 20000 7000 16000 12000

Задача 31. Имеются два инвестиционных проекта, которые характеризуются следующими чистыми потоками денежных средств (тыс. руб.):

Год	Денежные потоки по проектам
	А Б

0
1
2
3
4 -1300
350
450
750
250 -1400
350
550
650
550

Определите более выгодный проект с точки зрения дисконтированного периода окупаемости при ставке дисконта 10%.

Задача 32. Рассчитать чистый дисконтированный доход и индекс рентабельности по проекту, исходя из следующих данных:

1.	Проект	генерирует	следующий	денежный	поток	по	годам:
	-200, 40, 50, 60, 70, 85;						
2.	а)	средняя	цена	инвестируемого	капитала	равна	14%;
	б)	прогнозная оценка	средней цены	инвестируемого	капитала	свидетельствует, что она будет	меняться по годам следующим образом: 11%, 15%, 10%, 14%.

Задача 33. Определите дисконтированный период окупаемости и чистый дисконтированный доход инвестиционного проекта, характеризуемого следующим денежным потоком, если ставка дисконта 12% (тыс. руб.):

	1 2 3 4 5 6 7 8 9 10
	-1440 -3700 -3780 -1450 -750 - - - - -
	- - - 3100 2700 4350 4740 4830 3650 3900

Задача 34. Предприятие рассматривает 4 варианта инвестиционных проектов, реализация которых требует равных капиталовложений. Финансирование предполагается осуществлять за счет банковского кредита под 16% годовых. Динамика прогнозируемых денежных проектов ( тыс. руб. ):

Год	Проект	1	Проект	2	Проект	3	Проект	4
0	-	5800	-	5800	-5800	-5800		
1		1300		0		1700		1700
2		1800		1900		1950		2900
3		1750		2500		1900		1400
4		4550		2900		1900		1750
5		2750		2900		2950		2300

Требуется: дать оценку экономической эффективности проектов, используя методы, основанные на дисконтировании; проранжировать проекты по значению показателя чистого дисконтированного дохода; выбрать оптимальный проект.

Задача 35. Определите чистый дисконтированный доход проекта. Ставка дисконтирования равна 11%; денежный поток по проекту: (тыс. руб.)

	0	1	2	3	4	5	6
	-99 000	35 000	10 000	10 000	17 000	26 000	22 000

Задача 36. Требуется определить значение внутренней нормы доходности для инвестиционного проекта, который рассчитан на 4 года. Требуемые инвестиции предусматриваются в объеме 50 млн. руб. Денежные потоки предполагаются в следующих размерах: 1 год - 4,6 млн. руб., 2 год - 17,4 млн. руб., 3 год - 25, 6 млн. руб., 4 год – 27 млн. руб..

Задача 37. Осуществление проекта по строительству цеха для выпуска нового вида товаров предполагает следующие затраты по годам: 460 тыс. руб., 720 тыс. руб., 450 тыс. руб., 280 тыс. руб.

Проектом предусмотрено получение доходов, начиная со второго года в следующих суммах: 680 тыс. руб., 550 тыс. руб., 900 тыс. руб., 950 тыс. руб., 800 тыс. руб.. Ожидаемый реальный среднегодовой темп инфляции составит 11%. Определить чистый дисконтируемый доход по проекту, если средняя цена инвестируемого капитала составит: а) 16%, б) 9%.

Задача 38. Необходимо рассчитать срок окупаемости проекта с помощью критериев простого и дисконтируемого сроков окупаемости. Проект, рассчитанный на 10 лет, требует инвестиций в сумме 560 млн. руб. Средняя цена инвестируемого капитала 17%. Проект предполагает денежные поступления, начиная с первого года в суммах 40, 50, 80, 90, 70, 85, 90, 90, 100 млн. руб.

Сформулировать вывод при условии, что проекты со сроком окупаемости 7 лет и выше не принимаются.

Задача 39. Предприятие решает вопрос о приобретении технологической линии по цене 1150 тыс. руб. По расчетам сразу же после пуска линии ежегодные денежные поступления после вычета налогов составят 290 тыс. руб. Работа линии рассчитана на 7 лет. Ликвидационная стоимость равна затратам на ее демонтаж. Ставка дисконтирования равна 14%. Необходимо определить возможность принятия проекта.

Задача 40. Инвестиционный проект, предлагающий создание нового производства, рассчитан на 4 года. Данные о предполагаемом объеме продаж в случае реализации проекта (производственной программы) представлены ниже:

Показатель Год

1 2 3 4

Объем производства, у.д.е. 7500 8000 8300 8200

Инвестиционные издержки, связанные с реализацией проекта, планируются в размере 14 700 000 у.д.е. :

Статья Сумма, у.д.е.

Заводское оборудование 7 000 000

Первоначальный оборотный капитал 5 100 000

Нематериальные активы 2 600 000

Итого 14 700 000

Амортизация начисляется равными долями в течение всего срока службы (срок службы 4 года).

Через четыре года фирма сможет реализовать оборудование. Затраты, связанные с его ликвидацией, составят 3% от рыночной стоимости оборудования через 4 года (рыночная стоимость оборудования через 4 года будет составлять 30 % от текущей стоимости оборудования).

Исследования рынка сбыта продукции показали, что фирма сможет реализовать свою продукцию по цене 3 700 у.д.е. за единицу продукции. Затраты же на производство единицы продукции по расчетам будут составлять 3 200 у.д.е.

Фирма планирует финансировать свой проект за счет долгосрочного кредита в сумме 15 000 000 руб., взятого в банке на пять лет под 8% годовых. Схема погашения кредита:

Показатель Год

1 2 3 4

Погашение основного долга, % 10 20 35 35

Погашение основного долга, у.д.е. 1 500 000 3 000 000 5 250 000 5 250 000

Банковский процент, у.д.е. 1 200 000 1 080 000 840 000 420 000

Ставка налога на прибыль – 24%.

Рассчитайте поток реальных денег, возникающий при реализации данного инвестиционного проекта. Оцените проект по результатам предварительного анализа структуры потока реальных денег. Рассчитайте экономическую эффективность капитальных вложений в проект.

Задача 40. Намечается строительство консервного завода. Инвестору предложены два варианта проекта строительства, данные о которых содержатся в таблице:

Показатель Проект 1 Проект 2

Сметная стоимость строительства, млн. руб. 516 510

Стоимость годового объема продукции, млн. руб. 2280 2300

Налоги, млн. руб. 20 20

Себестоимость годового объема продукции, млн. руб. 1980 2070

Амортизационные отчисления, млн. руб. 60 50

Инвестор ожидает, что срок окупаемости проекта должен быть не более трех лет, а норма прибыли будет составлять не менее 20%.

Рассчитайте показатели экономической эффективности по каждому из вариантов строительства завода и по результатам анализа выберите лучший проект, обосновав свой выбор.

Задача 41. Предприятие предполагает осуществить инвестиционный проект за счет банковского кредита. Рассчитайте предельную ставку банковского процента, под которую предприятие может взять кредит в коммерческом банке.

Объем инвестируемых средств составляет 1000 тыс. руб. срок реализации проекта – три года. Предприятие рассчитывает получить от реализации проекта ежегодно, начиная с первого года, доход по 400 тыс. рублей. Проиллюстрируйте решение графиком.

Задача 42. Имеется ряд инвестиционных проектов, требующих равную величину стартовых капиталов — 600 тыс. руб. Цена капитала, т.е. предполагаемый доход, составляет 14%. Требуется выбрать наиболее оптимальный из них, если потоки платежей (приток) характеризуются следующими данными, тыс. руб.:

Проект А: 300; 340; 100

Проект Б: 260; 180; 320.

Проект В: 100; 580.

Задача 43. Фирма планирует инвестировать в основные фонды 100 млн. руб.; цена источников финансирования составляет 12%. Рассматриваются четыре альтернативных проекта со следующими потоками платежей (млн. руб.):

проект А: -45; 23; 16; 20; 17.

проект Б: -35; 9; 13; 17; 10.

проект В: -45; 21; 20; 20; 16.

проект Г: -34; 9; 23; 11; 3.

Необходимо составить оптимальный план размещения инвестиций, учитывая, что проекты поддаются дроблению.

## Блок 2. Оценка финансовых инвестиций

Задача 1. Номинал облигации равен 500 руб., купон — 7% 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 2. Номинал облигации 1100 руб., ежегодная купонная ставка — 8%; до погашения остается пять лет. Определите курсовую стоимость облигации, если уровень доходности инвестиций на рынке составляет 12%.

Задача 3. Номинал бескупонной облигации равен 900 руб.; до погашения остается четыре года. Определите курсовую стоимость облигации, если доходность инвестиций на рынке составляет 15%.

Задача 4. Номинал бескупонной облигации равен 600 руб., до погашения остается три года. Рассчитайте текущую цену, если рыночная доходность равна 16%.

Задача 5. Номинал облигации равен 1680 руб., до погашения остается три года. Оцените текущую стоимость бескупонной облигации, если ставка банковского процента на рынке составляет 16%.

Задача 6. Выплачиваемый по бессрочной облигации годовой доход составляет 120 руб.; приемлемая рыночная норма дохода — 15%. Определите текущую цену этой облигации.

Задача 7. Оцените текущую стоимость облигации номиналом 1050 руб., купонной ставкой 9% годовых и сроком погашения через четыре года, если рыночная норма дохода — 13%. Процент по облигациям выплачивается два раза в год.

Задача 8. Облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 1000 руб. и сроком погашения через два года продаются по цене 1350 руб. Проанализируйте целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного инвестирования с нормой дохода 14%.

Задача 9. Номинальная стоимость облигации составляет 510 руб.; срок обращения — пять лет; процентные платежи осуществляются один раз в год по ставке 12% к номиналу. Рассчитайте, стоит ли приобретать облигацию, если ее рыночная цена составляет 340 руб., а до погашения остается один год.

Задача 10. Наричательная стоимость облигации равна 900 руб.; годовая купонная ставка—8%. Определите текущую доходность этой облигации, если ее текущая рыночная цена составляет 670 руб.

Задача 11. Курсовая стоимость облигации равна 800 руб.; купон 123 руб. Определите текущую доходность этой облигации.

Задача 12. Рыночная стоимость облигации 560 руб., купонные выплаты — 120 руб. Определите текущую доходность этой облигации.

Задача 13. Номинал облигации равен 400 руб.; текущая рыночная цена — 280 руб., годовая купонная ставка— 9%; облигация будет погашена через шесть лет. Рассчитайте норму дохода этой облигации.

Задача 14. Номинал облигации равен 500 руб.; годовой купон — 6%; срок погашения — шесть лет. Рассчитайте норму дохода этой облигации, если известно, что текущая рыночная цена облигации равна 440 руб.

Задача 15. Номинал бескупонной облигации равен 140 руб.; текущая рыночная стоимость —120 руб.; срок погашения — через четыре года. Определите доходность этой облигации.

Задача 16. Рыночная цена облигации равна 800 руб., ежегодные купонные выплаты — 92 руб. Определите текущую доходность этой облигации.

Задача 17. Облигация, номинальная стоимость которой 900 руб., должна приносить 7% дохода; рыночная стоимость облигации — 800 руб. Определите текущую доходность облигации.

Задача 18. Номинальная стоимость облигации 500 руб.; процентный доход — 6%, т.е. 30 руб. в год; рыночная стоимость облигации — 450руб.; до срока погашения — 7 лет; инвестор предполагает владеть облигацией три года; по прогнозу рыночная стоимость облигации возрастет до 490 руб. Определите текущую доходность этой облигации, заявленную и реализованную доходность за период владения.

Задача 19. Облигацию с нулевым купоном со сроком погашения 8 лет можно приобрести за 1000 руб.; номинальная стоимость облигации —1500 руб. Определите заявленную доходность этой облигации.

Задача 20. Номинальная стоимость облигации равна 2000 руб.; процентный доход — 11%, т.е. 220 руб. в год; рыночная стоимость облигации — 1800 руб.; до срока погашения — 12 лет; инвестор приобрел облигацию за 1800 руб. и предполагает владеть ею три года; по прогнозу рыночная стоимость облигации возрастет до 1900 руб. Определите текущую, заявленную и реализованную доходность этой облигации.

Задача 21. У инвестора имеется восьмипроцентная облигация номинальной стоимостью 500 руб.; до срока ее погашения остается 10 лет; в настоящее время облигация оценивается в 380 руб. Определите приблизительную (заявленную) доходность этой облигации.

Задача 22. У инвестора имеется шестипроцентная облигация со сроком погашения 15 лет; он предполагает владеть ею три года; процентные ставки будут изменяться так, что курс облигации вырастет до 1850 руб.; в настоящее время она оценивается в 1350 руб.; номинал облигации — 1900 руб. Определите реализованную доходность этой облигации.

Задача 23. На фондовом рынке предлагаются выпущенные сроком на три года облигации по цене 110 тыс. руб. за одну облигацию; до погашения остался один год. Номинальная стоимость облигации при выпуске — 120 тыс. руб. Проценты по облигациям выплачиваются один раз в год по ставке 10% к номиналу. С учетом уровня риска по данному типу облигаций норма ее текущей доходности принимается в размере 23%. Определите текущую рыночную стоимость облигации и ее соответствие продажной цене.

Задача 24. На фондовом рынке продаются облигации двух компаний. Номинальная стоимость облигации компании А - 500 тыс. руб.; продается она по цене 620 тыс. руб. Облигация компании В номинальную стоимость 430 тыс. руб. продается по

цене 510 тыс. руб. Ставка ежегодного начисления процентов по обем облигациям — 25%. Определите, какую облигацию целесообразнее купить.

Задача 25. Акционерное общество зарегистрировало 20000 обыкновенных акций, из которых 16900 акций проданы акционерам. Через некоторое время общество выкупило у инвесторов 3400 акций. По окончании отчетного года собранием акционеров было принято решение о распределении в качестве дивидендов 3800 тыс. руб. прибыли. Определите дивиденд на одну акцию.

Задача 26. Уставный капитал акционерного общества в размере 15000 тыс. руб. разделен на 800 обыкновенных и 200 привилегированных акций; предполагаемый размер прибыли к распределению между акционерами — 3200 тыс. руб.; фиксированная ставка дивиденда по привилегированным акциям объявлена в 16%. Определите, на получение какого дивиденда может рассчитывать владелец обыкновенной и привилегированной акции.

Задача 27. Акция размещена по номиналу в 400 руб.; в первый год после эмиссии ее курсовая цена составила 1550 руб. Определите дополнительную доходность этой акции.

Задача 28. Акция приобретена по номиналу в 800 руб.; дивиденд на акцию составляет 24% годовых; через год после эмиссии курсовая цена акции равнялась 1200 руб. Определите доходность этой акции.

Задача 29. Акция с номиналом 8000 руб. куплена с курсовым коэффициентом 1,7 и продана владельцем на третий год после приобретения за 90 дней до даты выплаты дивидендов. В первый год сумма дивидендов составила 2000 руб. Во второй год дивиденд оценивался в 20%. В третий год ставка дивиденда равнялась 40%. Индекс динамики цены продажи по отношению к цене приобретения — 1,4. Определите доходность этой акции за весь срок владения до дня продажи.

Задача 30. Акция номиналом 1000 руб. приобретена по двойному номиналу; ставка дивиденда — 22%; акция продана через год, обеспечив владельцу 0,45 руб. дохода с каждого инвестируемого рубля. Определите курс этой акции в момент продажи.

Задача 31. Величина ежегодного постоянного дивиденда по акциям составляет 500 руб.; норма текущей доходности акций данного типа — 20%. Определите текущую стоимость этой акции.

Задача 32. Инвестор прогнозирует, что через три года акционерное общество выплатит своим акционерам дивиденды из расчета 50 рублей на акцию. Темп прироста прибыли акционерного общества составляет 9%; ставка дисконтирования — 12%. Определите курсовую стоимость этой акции.

Задача 33. Начиная с 15 июля 2006 года компания приобрела 150 акций предприятия «Консул» по цене 89 руб. за акцию. В начале 2007 г. Предприятие объявило о выплате в марте 2007 г. дивидендов в размере 2,5 руб. на акцию. Определите доходность акции за период владения по состоянию на март 2007 г., если текущая рыночная цена этой акции составляет 190 руб.

Задача 34. По приобретенной инвестором акции выплачивается ежегодно постоянный дивиденд в сумме 130 тыс. руб.; норма текущей доходности акций данного типа — 15% в год. Определите текущую рыночную стоимость этой акции.

Задача 35. Инвестор приобрел акцию и планирует ее использовать в течение продолжительного периода времени. На ближайшие четыре года он составил прогноз получения дивидендов, согласно которому сумма дивидендов в первый год составит 180 тыс. руб.; в последующие годы она будет ежегодно возрастать на 7%; норма текущей доходности акций данного типа составляет 21%. Определите текущую рыночную стоимость акций.

Задача 36. Последний дивиденд, выплаченный по акциям, оставял 80 тыс. руб.; размер ежегодно выплачиваемых дивидендов увеличивается на 12%; норма текущей доходности акций данного типа составляет 23%. Определите текущую рыночную стоимость акций.

Задача 37. Последний дивиденд, выплаченный по акциям, составляет 125 тыс. руб.; предприятие ежегодно увеличивает выплачиваемые дивиденды на 4%; норма текущей доходности акций данного типа составляет 22% в год. Определите текущую рыночную стоимость акций.

Задача 38. В соответствии с проводимой дивидендной политикой предприятие ограничило выплату дивидендов в предстоящие пять лет суммой 83 тыс. руб. в год; в последующие два года оно обязалось выплачивать постоянные дивиденды в размере 98 тыс. руб.; норма текущей доходности акций данного типа составляет 20% в год. Определите текущую рыночную стоимость акции.

Задача 39. По привилегированным акциям выплачивается дивиденд 7%, или 70 руб. на одну акцию номинальной стоимостью 1000 руб.; акция приобретена за 850 руб.; в соответствии со стратегией фирмы через четыре года дивиденд увеличится до 11%. Определите ожидаемую реализованную доходность акций.

Задача 40. По привилегированным акциям выплачивается дивиденд 11%, или 66 руб.; номинальная стоимость акции — 600 руб.; данные привилегированные акции имеют текущий рыночный курс 490 руб.; в соответствии с дивидендной политикой фирмы через два года дивиденд увеличится до 12%. Определите ожидаемую реализованную доходность акций.

Задача 41. На фондовом рынке продаются облигации двух компаний. Компания А реализует акции по цене 110 тыс. руб. за одну акцию, компания Б — по цене 135 тыс. руб. Номинальная стоимость акций обеих компаний — 150 тыс. руб. В соответствии с принятой дивидендной политикой компания А выплачивает постоянный дивиденд в сумме 25 тыс. руб., компания Б — в сумме 40 тыс. руб. Норма текущей доходности акций данного типа составляет 28%. Определите акции какой компании следует приобретать.

### **Тематика для электронного конспекта**

**Тематика конспекта:** Инвестиционный портфель и методы управления им

**Рекомендации к выполнению:** электронное конспектирование

<https://www.youtube.com/watch?v=niWxroiUYNE>

Используя видео лекцию: Бояршинова Б.С., к. ф.-м. н Национального открытого университета

Составьте электронный конспект, в котором будет отражена суть понятий «инвестиции», «инвестиционный процесс», «инвестиционный портфель». В конце конспекта следует составить глоссарий 10 основных понятий, наиболее часто употребляемых в лекции.

### **Вопросы к опросу**

## **Сущность инвестиций. Основные понятия инвестирования**

1. Общая характеристика инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Классификация и виды инвестиций.
3. Участники инвестиционной деятельности, их функции, права и обязанности.
4. Государственная инвестиционная политика.
5. формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
6. Инвестиционный рынок: понятие и структура.
7. Инвестиционный климат: сущность и значение.
8. Источники финансирования инвестиционной деятельности, их состав, структура и общая характеристика.
9. Методы финансирования инвестиционной деятельности на предприятии.

## **Временная ценность денежных вложений при анализе долгосрочных инвестиций**

1. Дисконтирование и наращение. Вычисление наращенной суммы на основе простых и сложных процентов. Нахождение текущей стоимости.
2. Аналитические подходы к расчету нормы дисконта.
3. Аннуитеты: основные понятия. Обыкновенный и обязательный аннуитет.
4. Наращенная сумма ренты. Современная величина ренты.
5. Взнос на амортизацию долга. Фактор фонда возмещения.

## **Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития**

1. Сущность инвестиционного проекта.
2. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
3. Бизнес планирование инвестиционных проектов.
4. Основные принципы и цели проведения оценки инвестиционных проектов.
5. Схема оценки инвестиционных проектов.
6. Методики оценки инвестиционных проектов.
7. Компьютерные программы подготовки и анализа инвестиционных проектов.

## **Система критериев оценки эффективности инвестиционных проектов**

1. Понятие денежного потока.
2. Методы оценки инвестиций, не включающие дисконтирование.
3. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании.
4. Бюджетная, коммерческая и экономическая эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.

## **Особенности анализа отдельных видов инвестиционных проектов**

1. Оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом факторов неопределенности и риска.
2. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
3. Анализ альтернативных проектов.
4. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.
5. Оптимальное размещение инвестиций.

## **Оценка эффективности финансовых инвестиций**

1. Характеристика финансовых инвестиций
2. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг
3. Оценка эффективности ценных бумаг

## **Тестовые задания**

### **1. Основная цель инвестиционного проекта:**

- а) максимизация объема выпускаемой продукции;
- б) минимизация затрат на потребление ресурсов;
- в) техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией;
- г) максимизация прибыли.

### **2. Инвестиционный проект:**

- а) система организационно-правовых и финансовых документов;
- б) комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей;
- в) документ, снижающий риск инвестиционной деятельности.

### **3. Как соотносится понятие "инвестиционный проект" с понятием "бизнес-план"?**

- а) является более широким;
- б) тождественно понятию "бизнес-план";
- в) является более узким.

### **4. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект?**

- а) оперативное планирование;
- б) текущее планирование;
- в) долгосрочное планирование.

### **5. Процесс разработки инвестиционного проекта включает:**

- а) поиск инвестиционных концепций проекта;
- б) разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку;
- в) прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы.

### **6. Прединвестиционная фаза содержит:**

- а) поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей);
- предварительную разработку проекта;
- оценку технико-экономической и финансовой привлекательности;
- принятие решения;



- б) разработку технико-экономического обоснования проекта;
- поиск инвестора;
- решение вопроса об инвестировании проекта;
- в) заказ на выполнение проекта;
- разработку бизнес-плана;
- предоставление бизнес-плана инвестору;
- финансирование проекта.

**7. Назначение инвестиционного проекта:**

- а) изучение емкости и перспектив рынка сбыта продукции (услуги);
- оценка затрат, связанных с изготовлением и сбытом продукции;
- выявление проблем («подводных камней») на пути реализации проекта;
- отслеживание (контроль) графика реализации проекта;
- б) маркетинговая стратегия;
- производственная стратегия; финансовая стратегия.

**8. Общие сведения об инвестиционном проекте:**

- а) характер производства и продукции;
- б) размещение, реквизиты;
- в) сведения о потребляемых ресурсах и системе реализации продукции;
- г) об особенностях технологического процесса.

**9. Производственный потенциал определяется:**

- а) производственной мощностью;
- б) составом и износом основного технического оборудования, зданий и сооружений;
- в) наличием квалифицированных кадров;
- г) наличием нематериальных активов (патентов, лицензий, ноу-хау).

**10. Экономическое окружение инвестиционного проекта:**

- а) прогноз инфляции и изменения цен на выпускаемую продукцию и на потребляемые ресурсы;
- б) изменение объемного курса валюты;
- в) сведения о системе налогообложения;
- г) инвестиционные льготы;
- д) стоимость проекта;
- е) сведения о конъюнктуре рынка и основных конкурентах.

**11. Инвестиционная фаза:**

- а) спектр консультационных и проектных работ по управлению проектом;
- б) проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пуско-наладочные работы.

**12. В эксплуатационной фазе происходит:**

- а) производство продукции;
- б) закупка оборудования;
- в) строительство;
- г) создание постоянных активов предприятия;
- д) ввод в действие основного оборудования.

**13. Управление инвестиционным проектом:**

- а) процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами на протяжении всего цикла осуществления (реализации) проекта;
- б) применение современных методов реализации проекта;
- в) выполнение заданий по вводу в действие мощностей и объектов и по освоению денежных средств (инвестиций).

**14. Методы управления проектом:**

- а) календарное планирование;
- б) метод критического пути (СПУ);
- в) имитационное моделирование;
- г) логистика;
- д) календарное и стратегическое планирование.

**15. Жизненный цикл (фазы) проекта:**

- а) замысел - разработка концепции и ТЭО – выполнение проектно-сметной документации - строительство и ввод в эксплуатацию;
- б) то же, что (а) плюс эксплуатационная фаза;
- в) то же, что (б) плюс ликвидационная фаза.

**16. Основные подходы к реализации проекта:**

- а) предметный (выделение объектов, связанных с деятельностью по обеспечению проекта - финансы, кадры, маркетинг, риск, контракты и др.);
- б) функциональный (анализ, планирование, организация, контроль, регулирование);
- в) динамичный (анализ проблемы, разработка концепции, детальное проектирование, строительство, монтаж, наладка, пуск, эксплуатация, демонтаж).

**17. Участники проекта:**

- а) заказчик, проектная организация, строительная организация;
- б) заказчик, менеджер проекта, инвестор.

**18. Контрактная стадия - это:**

- а) юридическое закрепление обязательств по выполнению проекта;
- б) определение участников проекта;
- в) установление контрольных сроков осуществления проекта.

**19. План проекта - это:**

- а) перечень мероприятий по осуществлению целей проекта;
- б) разработка исполнительных документов, которые используются в качестве дисциплинирующего начала (контроля);
- в) ресурсное обеспечение проекта.

**20. Организационные формы управления проектом:**

- а) зависят от фазы проекта;
- б) зависят от этапов реализации и конкретных рабочих процедур;
- в) распределяются по зонам ответственности различных участников проекта.

**Схема соответствия типовых контрольных заданий и оцениваемых знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Формируемая компетенция	Наименование индикатора достижения компетенции	Типовые контрольные задания
УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности ПК-1 Владеет методами экономического анализа поведения экономических агентов и управления корпоративными финансами	УК-10.1 ПК-1.1	Вопросы к зачету Тестовые задания
	УК-10.2 ПК-1.2	Вопросы к зачету Вопросы к опросу Тематика для электронного конспекта Темы презентаций
	УК-10.3 ПК-1.3	Вопросы к зачету Задачи