

**Лениногорский филиал федерального государственного бюджетного  
образовательного учреждения высшего образования «Казанский  
национальный исследовательский технический университет им. А.Н.  
Туполева-КАИ»**

Кафедра Экономики и менеджмента

УЧЕБНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ МАТЕРИАЛ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ  
РАБОТЫ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ  
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ  
(Б1.В.ДВ.03.02)

Автор: к.э.н., доцент Галанцева И.В.

Лениногорск, 2016

## **СОДЕРЖАНИЕ**

<b>I. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА.....</b>	<b>3</b>
<b>II. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ.....</b>	<b>8</b>
<b>III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>46</b>

## I. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Учебно-практический материал для самостоятельной работы является пособием, предназначенным для организации самостоятельной работы студентов изучающих дисциплину «Инвестиционный анализ», так и для закрепления теоретических знаний и знаний в области эффективного управления затратами, обеспечивающего достижение поставленных организацией целей в установленные сроки при работе на рынке в условиях регулирования.

Методические рекомендации составлены в соответствии с требованиями государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования базового уровня подготовки в области теории и практики финансовых отношений, а также рабочими программами дисциплины «Инвестиционный анализ».

В методических рекомендациях представлена единая структура изложения изучаемых тем, включающая: основные вопросы, выносимые на самостоятельное изучение, дискуссионные вопросы для совместного обсуждения со студентами, письменные и устные задания, тесты, примерные темы рефератов. Особое внимание в методических рекомендациях уделено работе студента с литературными источниками и интернет сайтами.

Учебно-практический материал следует использовать по мере прохождения тем дисциплины. Критериями оценки является полнота и правильность выполнения заданий, что характеризует знание и понимание студентами базовых аспектов изучаемой дисциплины.

Студенты в результате освоения дисциплины «Инвестиционный анализ», выполнения заданий по самостоятельной работе по дисциплине должны обладать следующими общекультурными компетенциями (ОК), профессиональными компетенциями (ПК):

Коды формируемых компетенций	Наименование компетенции	Краткое содержание составляющих компетенций, предназначенных для освоения в дисциплине
1	2	3
<i>Профессиональные компетенции</i>		
ПК-6-	-способностью оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- понятие инвестиций и инвестиционных проектов;</li> <li>- методы оценки эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>- источники финансирования.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить анализ эффективности капитальных вложений;</li> <li>- проводить анализ эффективности финансовых вложений;</li> <li>- давать оценку инвестиционным проектам при различных условиях инвестирования и финансирования</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков;</li> <li>- навыками практических расчетов экономической эффективности инвестиционных проектов;</li> </ul>

	<p>- способностью передавать результат проведенных исследований в виде конкретных рекомендаций по выбору инвестиционных проектов с различными конечными показателями.</p>
<p>ПК-7 - -способностью разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках</p>	<p><b>Знать:</b>  - закономерности экономического поведения экономических агентов;  <b>Уметь:</b>  - рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели; - использовать источники экономической и социальной, информации;  <b>Владеть:</b>  -современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;  -современной методикой построения эконометрических моделей;  - методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей;  -современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микроуровне.</p>
<p>ПК-8- способностью готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне</p>	<p><b>Знать:</b>  - закономерности экономического поведения экономических агентов;  <b>Уметь:</b>  - рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели; - использовать источники экономической и социальной, информации;  <b>Владеть:</b>  -современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;  -современной методикой построения эконометрических моделей;  - методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей;  -современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих</p>

	экономические процессы и явления на микроуровне.
--	--

**В результате выполненных заданий студенты получают баллы в рамках БРС:**

**Бальная система оценки эссе в рамках БРС**

баллы	Качество выполнения задания
3	во введение четко сформулирован тезис, соответствующий теме эссе, выполнена задача заинтересовать читателя; в основной части; логично, связно и полно доказывается выдвинутый тезис; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части; правильно (уместно и достаточно) используются разнообразные средства связи; для выражения своих мыслей не пользуется упрощённо– примитивным языком; Демонстрирует полное понимание проблемы. Четко определена индивидуальная позиция автора. Выводы автора аргументированы.
2	во введение четко сформулирован тезис, соответствующий теме эссе, в известной мере выполнена задача заинтересовать читателя; в основной части логично, связно, но недостаточно полно доказывается выдвинутый тезис; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части; уместно используются разнообразные средства связи; для выражения своих мыслей студент не пользуется упрощённо– примитивным языком. Четко определена индивидуальная позиция автора. Не все выводы автора аргументированы.
1	во введение тезис сформулирован нечетко или не вполне соответствует теме эссе; в основной части выдвинутый тезис доказывается недостаточно логично (убедительно) и последовательно; заключение выводы не полностью соответствуют содержанию основной части; недостаточно или, наоборот, избыточно используются средства связи; Стиль изложения материала частично не соответствует научному стилю. Позиция автора не достаточно ясна. Выводы автора не достаточно аргументированы.
0	во введение тезис отсутствует или частично не соответствует теме эссе; в основной части нет логичного последовательного раскрытия темы; выводы не вытекают из основной части; средства связи не обеспечивают связность изложения; язык работы можно оценить как «примитивный». Позиция автора не ясна.

## Бальная оценка рефератов в рамках БРС

баллы	Качество выполнения задания
4	<p>Структура содержания полностью соответствует выбранной теме</p> <p>Выбранный материал, отражает сущность темы.</p> <p>Во введении к реферату обоснована актуальность выбранной темы. По работе даны соответствующие ссылки на источники заимствования. Каждый раздел реферата отражает исследуемую проблематику. В целом по теме исследования дано соответствующее заключение.</p> <p>Изложение материала имеет логическую последовательность. В работе отсутствуют нечеткие формулировки, речевые и орфографические ошибки.</p> <p>Список использованной литературы включает источники не более чем 5 летней давности.</p> <p>Оформление реферата выполнено грамотно (в том числе титульный лист, все разделы и литература).</p>
3	<p>Структура содержания полностью соответствует выбранной теме</p> <p>Выбранный материал практически полностью отражает сущность темы.</p> <p>Во введении к реферату обоснована актуальность выбранной темы. По работе даны соответствующие ссылки на источники заимствования. Каждый раздел реферата отражает исследуемую проблематику. В целом по теме исследования дано соответствующее заключение.</p> <p>Изложение материала имеет достаточно логическую последовательность. В работе отсутствуют нечеткие формулировки, но имеются речевые и орфографические ошибки. Список использованной литературы включает источники не более чем 5 летней давности.</p> <p>Оформление реферата выполнено грамотно (в том числе титульный лист, все разделы и литература).</p>
2	<p>Структура содержания частично соответствует выбранной теме</p> <p>Выбранный материал, частично отражает сущность темы.</p> <p>Во введении к реферату обоснована актуальность выбранной темы. По работе даны соответствующие ссылки на источники заимствования. Большинство разделов реферата отражает исследуемую проблематику. В целом по теме исследования дано соответствующее заключение.</p> <p>Изложение материала представлено не достаточно логической последовательности. В работе имеются нечеткие формулировки, и речевые и орфографические ошибки.</p> <p>Список использованной литературы включает источники более чем 5 летней давности.</p> <p>Оформление реферата выполнено грамотно (в том числе титульный лист, все разделы и литература).</p>
1	<p>Структура содержания частично соответствует выбранной теме</p> <p>Выбранный материал, частично отражает сущность темы.</p> <p>Во введении к реферату не достаточно обоснована актуальность выбранной темы. По работе частично отсутствуют соответствующие ссылки на источники заимствования.</p> <p>Часть разделов реферата не отражают исследуемую проблематику. В целом по теме исследования дано соответствующее заключение.</p> <p>Работа не достаточно отструктурирована и логически выверена. В работе имеются нечеткие формулировки, речевые и орфографические ошибки.</p> <p>Список использованной литературы включает источники более чем 5 летней давности.</p> <p>Оформление реферата выполнено не достаточно грамотно (в том числе титульный</p>

	лист, все разделы и литература).
0	<p>Структура содержания полностью не соответствует выбранной теме</p> <p>Выбранный материал, не отражает сущность темы.</p> <p>Во введении к реферату не обоснована актуальность выбранной темы. По работе не даны соответствующие ссылки на источники заимствования. Разделы реферата не отражают исследуемую проблематику. В целом по теме исследования не дано соответствующее заключение.</p> <p>Изложение материала не имеет логическую последовательность. В работе имеются нечеткие формулировки, речевые и орфографические ошибки.</p> <p>Список использованной литературы включает источники более чем 5 летней давности.</p> <p>Оформление реферата выполнено не грамотно (в том числе титульный лист, все разделы и литература).</p>

### **Бальная оценка научно-исследовательских работ в рамках БРС**

Баллы	Объем выполнения научно-исследовательской работы
2	Все обозначенные задания научно-исследовательской работы выполнены в полном объеме. Собран весь необходимый объем (достоверных данных ссылкой на источники заимствования) статистических данных, проведен необходимый по ним сравнительный анализ. Выводы и рекомендации по научно-исследовательской работе обоснованы и аргументированы.
1.5	Все обозначенные задания научно-исследовательской работы выполнены в полном объеме. Собран весь необходимый объем (достоверных данных ссылкой на источники заимствования) статистических данных, проведен частичный сравнительный анализ. Выводы и рекомендации по научно-исследовательской работе частично обоснованы и аргументированы.
1	Задания научно-исследовательской работы частично выполнены. Частично собраны (достоверные данные ссылкой на источники заимствования) статистические данные, и проведен поверхностный сравнительный анализ. Выводы и рекомендации по научно-исследовательской работе частично обоснованы.
0	Большая часть обозначенных заданий научно-исследовательской работы не выполнена. Собран не достаточный объем статистических данных, не проведен необходимый по ним сравнительный анализ. Выводы и рекомендации по научно-исследовательской работе не обоснованы и не аргументированы.

## Общее количество баллов по выполненным заданиям в рамках БРС

Наименование задания	Количество заданий	Количество баллов для порогового уровня	Количество баллов для повышенного уровня
Эссе	2	4	Более 4 баллов
Реферат	1	3	4 балла
Научно-исследовательская работа	8	12	Более 12 баллов
<b>Дополнительные баллы</b>			
Написание научных статей: - 1 балл за очное участие; - 2 балла за очное участие	Не ограниченно	От 3 до 5 баллов	Более 6 баллов
Подготовка конкурсных работ: - 3 балла за заочное участие; - 5 баллов за очное участие	Не ограниченно	От 3 до 5 баллов	Более 6 баллов

## II. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

**1 модуль. Экономическая сущность, виды инвестиций, критерии и методы оценки реальных инвестиционных проектов**

**Тема 1. 1. Теоретические основы инвестиционного анализа (6 ч.)**

**Задание 1.**

**Вопросы для обсуждения:**

- 1) Функции инвестиций на макро- и микроуровне.
- 2) Понятие инвестиционного проекта.
- 3) Срок окупаемости инвестиционного проекта.
- 4) Источники инвестиционной деятельности. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
- 5) Цели инвестирования.
- 6) Место нахождения объекта вложений и сроки инвестирования.
- 7) Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного инвестиционного проекта с участием иностранного капитала.
- 8) Классификация инвестиций в экономической литературе.
- 9) Классификация инвестиций, используемая зарубежными авторами.
- 10) Перечень документов, регулирующих инвестиционную деятельность в РФ.
- 11) Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
- 12) Чем отличается прямое государственное регулирование инвестиционной деятельности в стране от косвенного?
- 13) Охарактеризуйте степень инвестиционной привлекательности РТ.
- 14) Какое имущество не может быть использовано в качестве инвестиций?
- 15) Какие международные договоры (соглашения) подписаны Российской Федерацией в области инвестиционной деятельности?
- 16) Назовите факторы, которые, по вашему мнению, имеют наибольшее влияние на отток инвестиций из России.



## Задание 2.

**Работа со словарями и справочниками. Подготовить глоссарий по изучаемой теме**  
Выписать на листы формата А4 и дать определения впервые встречающимся терминам.  
Листы сдать на проверку преподавателю.

## Задание 3. Заслушивание и обсуждение докладов с презентациями по предложенным темам:

1. Понятие и виды инвестиционного анализа.
2. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
3. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
4. Теория и методы принятия инвестиционных решений.
5. Организация финансирования инвестиций.
6. Инновации и инвестиционная деятельность.
7. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
  - 1) Каналы превращения сбережений в инвестиции.
  - 2) Влияние налогообложения на инвестиции.
  - 3) Инвестиционный налоговый кредит.
  - 4) Сущность, содержание, методические положения инвестиционного анализа.
  - 5) Сущность, содержание, направления инвестиционного анализа
  - 6) Методические положения инвестиционного анализа

### Критерии оценки выступления с докладом

Параметры	Кол-во баллов
Раскрытие темы	0,18
Выступление перед аудиторией	0,08
Наличие презентации	0,25
Ответы на вопросы аудитории	0,15
Итого за один доклад	0,66

## 1. Задание 4. Тестовые задания.

**Ответы на тестовые задания дают возможность студенту набрать дополнительные баллы.**

### 1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как\*:

- А. Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно- материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.
- Б. Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени
- В. Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение
- Г. Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

### 2. Финансовые инвестиции представляют собой\*:

- А. Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли
- Б. Вложения средств в основной капитал
- В. Вложения средств в оборотный капитал
- Г. Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала

- 3. К реальным инвестициям относятся:**
- А. Вложения средств в оборотный капитал
  - Б. Вложения в основной капитал
  - В. Вложения средств в ценные бумаги
  - Г. Вложения в нематериальные активы
- 4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:**
- А. Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты
  - Б. Представители организаций, контролирующей правомерность осуществления инвестиционных проектов
  - В. Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности
  - Г. Бизнес-планы предприятий
- 5. Под инвестиционной средой следует понимать:**
- А. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность
  - Б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству
  - В. Внешние факторы роста объема инвестиций
  - Г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг
- 6. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций:**
- А. Частные, государственные (в том числе смешанные)
  - Б. Иностранные
  - В. Акционерные, корпоративные и т.п.
  - Г. Независимые
- 7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает\*:**
- А. Утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ
  - Б. Проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами
  - В. Формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд
  - Г. Расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения
  - Д. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах
  - Е. Предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)
  - Ж. Формирование правовой базы инвестиционной деятельности
  - З. Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта
- 8. В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано:**
- А. Частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений
  - Б. Руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая
  - В. Полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности
  - Г. Возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ
- 9. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право:**
- А. Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию

- Б. Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности
  - В. Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)
  - Г. Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы
- 10. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть:**
- А. Безрисковые и высокорисковые
  - Б. Низкорисковые и среднерисковые
  - В. Народнохозяйственные и региональные
  - Г. Региональные и внутрипроизводственные
- 11. По объектам вложения различают:**
- А. Реальные инвестиции
  - Б. Инвестиции в добывающую промышленность
  - В. Финансовые инвестиции
  - Г. Инвестиции в оборотный капитал
- 12. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:**
- А. Финансовые инвестиции
  - Б. Реальные инвестиции
  - В. Иностранные инвестиции в ценные бумаги
  - Г. Отечественные инвестиции в финансовые активы
- 13. От последствий инфляционного роста более защищены:**
- А. Иностранные инвестиции
  - Б. Финансовые инвестиции
  - В. Смешанные инвестиции
  - Г. Реальные инвестиции
- 14. Финансовые активы, как объект финансирования инвестиций, включают в себя:**
- А. Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала
  - Б. Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства
  - В. Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги
  - Г. Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты
- 15. К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет:**
- А. Не менее 5 % от его акционерного капитала
  - Б. Не менее 10 % от его акционерного капитала
  - В. Не менее 50 % от его акционерного капитала
  - Г. Не менее 60 % от его акционерного капитала
- 16. Торговые и прочие кредиты по своей сути:**
- А. Представляют разновидность инвестиций
  - Б. Не могут считаться инвестициями
  - В. Могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций
  - Г. Могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций
- 17. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести:**
- А. Рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров
  - Б. Максимизация прибыли
  - В. Реализация социальных программ региона
  - Г. Создание условий эффективного развития производственной сферы
- 18. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает:**

А. Правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств

Б. Правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников

В. Участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов

Г. Участие в разработке законов иностранных инвесторов

**19. Под инвестиционным климатом следует понимать:**

А. Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов

Б. Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций

В. Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов

Г. Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности

**20. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся:**

А. Политическое и экономическое положение в стране

Б. Налоговая политика

В. Степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране

Г. Нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности

Д. Уровень инфляции

Е. Степень риска вложений

Ж. Рыночная конъюнктура

З. Уровень безработицы в стране

И. Организация труда и производства на предприятии

**21. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести:**

А. Размеры (масштабы) организации

Б. Степень финансовой устойчивости предприятия

В. Амортизационная, инвестиционная и научно-техническая политика

Г. Организационная правовая форма предприятия

Д. Ценовая стратегия организации

Е. Организация труда и производства на предприятии

**22. Рынки инвестиций (рынок капитальных вложений, рынок интеллектуальных прав, финансовый рынок и др.) по форме организации делятся на:**

А. Биржевые

Б. Целевые

В. Внебиржевые (организованные и неорганизованные)

Г. Нецелевые

**Критерии оценки тестовых заданий**

Правильный ответ на каждый вопрос теста оценивается в 0,1 балл. Выполнение контрольной работы дает возможность набрать студенту дополнительные баллы в размере от 0 до 2,2 балла.

**Задание 5. Вопросы для самостоятельного изучения:**

1) Изучив понятие «инвестиции» сформулируйте свое мнение по поводу применимости в современных условиях всех исследованных категорий.

2) Изучите классификации инвестиций и выберите (разработайте) классификацию в наибольшей степени подходящую к современным условиям.

3) В чем заключаются основные отличия между инвестициями и капитальными вложениями?

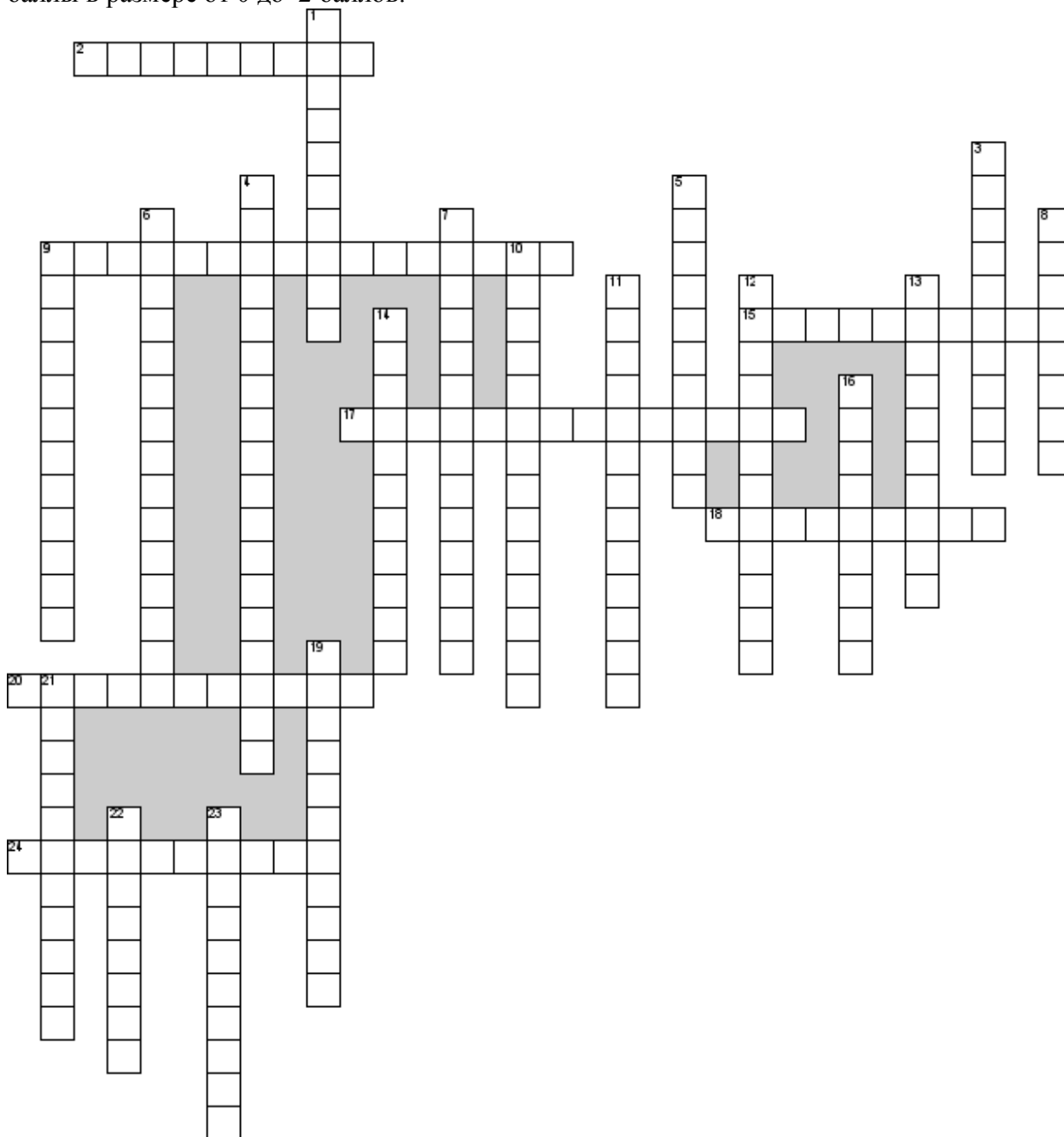
4) Какая имеется взаимосвязь между финансовыми инвестициями и ценными бумагами? Какое понятие шире?

- 5) Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ.
- 6) Характеристика базовой модели инвестиционного анализа.
- 7) Сущность операций наращивания и их практическое применение.
- 8) Сущность операций дисконтирования и их практическое применение.
- 9) Виды процентных ставок и схемы их начисления.

### Задание 6. Решение кроссворда

#### Критерии оценки решения кроссворда

Правильный ответ на каждый вопрос кроссворда оценивается в 0,1 балл. Выполнение контрольной работы дает возможность набрать студенту дополнительные баллы в размере от 0 до 2 баллов.



#### По горизонтали

2. Участник инвестиционного процесса, который непосредственно выполняет инвестиционный заказ
9. Реальные инвестиции в основной капитал, в том числе затраты на покупку земли, капитальное освоение или улучшение земли, новое строительство, на расширение,

- реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, проектно-изыскательские работы и другие затраты,
15. Цены на конец  $t$  - го года реализации инвестиционного проекта в соответствии с прогнозируемым индексом изменения цен на продукцию, ресурсы, услуги
  17. Деятельность по приобретению и выбытию долгосрочных активов и других инвестиций, не относящихся к эквивалентам денежных средств
  18. Расходы, которые могут быть отнесены на всю продукцию предприятия
  20. Цена, по которой можно продать идею проекта на начало периода или алгебраическая сумма дисконтированных на начало периода элементов денежного потока инвестиционного проекта - это чистая.....стоимость
  24. Затраты, совокупная величина которых меняется пропорционально объему производства

### **По вертикали**

1. Деятельность, которая приводит к изменениям в размере и составе внесенного капитала и заемных средств предприятия
3. Индекс инвестиций, отношение суммы элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине суммы элементов денежного потока от инвестиционной деятельности
4. Не меняются в определенных пределах изменения объема производства
5. Себестоимость каждой последующей единицы продукции (товара или услуги)
6. Приведение стоимости будущих платежей к значению на текущий момент
7. Финансовый показатель, характеризующий доходность инвестиционных вложений
8. Субъект инвестиционной деятельности, который принимает решение о вложении средств в проект
9. Желаемая (ожидаемая) норма прибыльности (рентабельности), т.е. тот уровень доходности инвестируемых средств, который может быть обеспечен при помещении их в общедоступные финансовые механизмы (банки, финансовые компании и т.п.), а не при использовании в данном инвестиционном проекте
10. Совокупные расходы, которые связаны с реализацией бизнес-проектов, а также отражают формирование основного и оборотного капиталов предприятия, в том числе приобретение земли, ее капитальное улучшение и т.д. -это.....затраты
11. Прогнозные цены, приведенные к уровню цен фиксированного момента времени путем деления на общий базисный индекс инфляции
12. Деятельность предприятия и прочая деятельность, отличная от инвестиционной и финансовой деятельности
13. Норма дисконта, применяемая для оценки эффективности инвестиционных проектов, в финансировании которых в той или иной форме участвует государство
14. Документ, который демонстрирует способность компании сделать и (что самое главное) продать достаточное количество товаров или услуг, чтобы при этом размеры прибыли и возврат вложений удовлетворяли потенциальных инвесторов (кредиторов), партнеров и самой компании
16. Норма дисконта, которая отражает альтернативную стоимость бюджетных средств
19. Денежный поток, характеристики которого ( накопленные приток, отток и сальдо - накопленный эффект) определяются на каждом шаге расчетного периода как сумма соответствующих характеристик денежного потока за данный и все предшествующие шаги
21. Период времени, необходимый для того, чтобы доходы, генерируемые инвестициями, покрыли затраты на инвестиции - это срок
22. Поток
23. Все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности, в результате которой создается

прибыль (доход) или достигается социальный эффект

**Задание 7. Работа с конспектом лекций.** Проработать материал, записанный на лекции

## **Тема 1.2. Инвестиционный проект (6 ч.)**

### **1. Вопросы для обсуждения:**

1. Понятие инвестиционного проекта.
2. Срок окупаемости инвестиционного проекта.
3. Источники инвестиционной деятельности.
4. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
5. основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов
6. Эффективность инвестиционного проекта в целом.
7. Общественная (социально-экономическая) эффективность.
8. Коммерческая эффективность инвестиционного проекта.
9. Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия.
10. Эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию.
11. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
12. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.
13. Виды денежных потоков инвестиционного проекта.
14. Понятие притока, оттока, чистого денежного потока.
15. Понятие процедуры наращивания и дисконтирования.
16. Применение процедуры дисконтирования в оценке эффективности инвестиционных проектов.
17. Фазы (стадии) инвестиционного проекта.

### **Вопросы для самостоятельного изучения:**

- 1) Оценка денежного потока в рамках инвестиционного анализа. Характеристика параметров основных типов задач, решаемых при проведении инвестиционного анализа.
- 2) Принципы оценки инвестиционных проектов (Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов, утв. Мин. экономики, РФ МФ).
- 3) Инвестиционная политика организации. Факторы, влияющие на выбор инвестиционной политики компании.
- 4) Макроэкономические условия, воздействующие на инвестиционную политику компании. Инвестиционный климат России.
- 5) Логика инвестиционного процесса.
- 6) Методический инструментарий, лежащий в основе финансовой оценки инвестиционных проектов.
- 7) Классификация критериев оценки инвестиционных проектов.

### **2. Подготовка докладов с презентациями по предложенным темам:**

- 1) Государственное регулирование в инвестиционной деятельности в РТ.
- 2) Инвестиционный рейтинг в РТ.
- 3) Свободно эконом зона «Алабуга» как один из рычагов косвенного регулирования инвестиционной деятельности в РТ;
- 4) Наиболее значимые события в Инвестиционной области по РТ за последнее полугодие.
- 5) Понятие и виды инвестиционных проектов.
- 6) Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.

- 7) Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
- 8) Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
- 9) Цель и задачи инвестиционного анализа.
- 10) Виды и методы инвестиционного анализа.
- 11) Информационное обеспечение и компьютерные технологии инвестиционного анализа.
- 12) Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов
- 13) Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
- 14) Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.

### 3. Тестовые задания

#### 1. Рынок капиталов (capital market) представляет собой:

- А. Финансовый рынок, где проводятся операции купли-продажи среднесрочных и долгосрочных финансовых активов
- Б. Фондовую биржу по продаже ценных бумаг
- В. Операции по купле и продаже основных средств производства
- Г. Механизм взаимодействия продавцов и покупателей недвижимости

#### 2. При нулевом росте размеров дивиденда стоимость акции (простой и привилегированной) определяется как отношение:

- А. Денежного дивиденда к номинальной цене акции
- Б. Денежного дивиденда к ожидаемой ставке доходности
- В. Номинальной цены акции к ее рыночной стоимости
- Г. Ожидаемой ставки доходности к дивиденду

#### 3. При постоянном ежегодном росте дивидендов стоимость обыкновенной акции (модель оценки Гордона) будет равна отношению:

- А. денежного дивиденда за первый год к разнице между требуемой ставкой дохода ( $r$ ) и темпов роста ( $g$ )
- Б. денежного дивиденда за первый год к сумме между требуемой ставкой дохода ( $r$ ) и темпов роста ( $g$ )
- В. рыночной цены акции к ожидаемым темпам прироста
- Г. рыночной цены акции в конце первого года к требуемой ставке дохо

#### 4. Текущая или настоящая стоимость привилегированной акции (рыночная цена) определяется как отношение:

- А. номинальной цены акции к годовому дивиденду
- Б. годового дивиденда к требуемой ставке дохода инвестора
- В. годового дивиденда к номинальной цене акции
- Г. требуемой ставки дохода инвестора к рыночной цене акции

#### 5. Ожидаемая норма прибыли для привилегированной акции, как требуемой ставки дохода инвестора ( $r$ ) определяется как отношение:

- А. рыночной цены привилегированной акции к ее первоначальной стоимости
- Б. номинальной цены привилегированной акции к ее рыночной цене
- В. годового дивиденда к номинальной цене привилегированной акции
- Г. годового дивиденда к текущей стоимости привилегированной акции (рыночной цене)

#### 6. Конвертируемые облигации могут обладать правом конверсии:

- А. в привилегированные акции
- Б. в обыкновенные акции
- В. как в обыкновенные, так и привилегированные акции
- Г. в любые другие финансовые активы



**7. Процентный доход по бескупонным облигациям:**

- А. выплачивается предприятием лишь при достижении им порога рентабельности
- Б. не выплачивается вообще
- В. выплачивается всегда, независимо от объема полученной прибыли
- Г. выплачивается только по итогам года

**8. Облигации могут быть обеспечены:**

- А. Финансовыми активами
- Б. Гарантиями государства
- В. Гарантиями субъектов Федерации
- Г. Реальным имуществом

**9. В зависимости от целей формирования различают:**

- А. Инвестиционный портфель дохода
- Б. Инвестиционный портфель обеспечения ликвидности
- В. Инвестиционный портфель обеспечения платежеспособности
- Г. Инвестиционный портфель роста

**10. В зависимости от уровня риска различают инвестиционный портфель:**

- А. Безрисковый
- Б. Агрессивный
- В. Умеренный (компромиссный), когда уровень инвестиционного риска идентичен среднерыночному
- Г. Консервативный (с низким уровнем риска)

**11. Инвестиционный портфель включает в себя такие финансовые инструменты как:**

- А. Акции
- Б. Страховые полисы
- В. Кредитные договоры
- Г. Долгосрочные облигации предприятий
- Д. Государственные краткосрочные и долгосрочные облигации

**12. Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг (ПЦБ) определяется как:**

- А. Средневзвешенная величина ожидаемых значений доходности каждой составляющей портфеля
- Б. Отношение инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли
- В. Ожидаемая рентабельность инвестиционных ресурсов

**13. Рынок капитала включает в себя:**

- А. Рынок основных средств производства
- Б. Рынок инвестиций
- В. Рынок ссудного капитала
- Г. Рынок долевых ценных бумаг

**14. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) включает такие виды рынков как:**

- А. Производных ценных бумаг
- Б. Облигационный
- В. Срочный (форвардный, фьючерсный, опционный)
- Г. Биржевой и внебиржевой
- Д. Первичный и вторичный

**15. Более правильно под рынком капитала следует понимать:**

- А. Механизм взаимодействия продавцов и покупателей инвестиционных товаров
- Б. Совокупность действия различных финансовых инструментов
- В. Рынок, на котором обращаются только долгосрочные капиталы
- Г. Рынок, на котором обращаются долгосрочные капиталы и долговые обязательства

**16. Под первичным рынком ценных бумаг понимается:**

- А. Только первичная эмиссия ценных бумаг

- Б. Рынок ценных бумаг, затрагивающий преимущественно процессы первоначального размещения ценных бумаг
- В. Рынок, обслуживающий эмиссию ценных бумаг и их первичное размещение
- Г. Только процесс первоначального размещения ценных бумаг

**17. Вторичный рынок ценных бумаг представляет собой:**

- А. Рынок формирования дополнительной эмиссии ценных бумаг
- Б. Рынок, регулирующий процессы обращения только ранее выпущенных ценных бумаг
- В. Рынок, обслуживающий процессы обращения только производных ценных бумаг
- Г. Рынок, регулирующий процессы купли-продажи ценных бумаг " только второго эшелона" (финансовых активов, не пользующихся большим спросом на рынке)
- Д. Рынок, регулирующий процессы обращения ранее выпущенных ценных бумаг, относящихся только к "голубым фишкам" (ценным бумагам, пользующимся наибольшим спросом на фондовом рынке)

**18. Предприятие для осуществления своего инвестиционного проекта взяло кредит 20 млн. руб. под сложную процентную ставку 15 % на 2 года. Нарощенное значение долга в конце второго года составит примерно:**

- А. 21 млн.руб.
- Б. 24 млн.руб.
- В. 26 млн.руб.
- Г. 29 млн.руб.

**19.К основным целям формирования инвестиционного портфеля относится обеспечение:**

- А. Эффективного управления денежными потоками
- Б. Необходимой ликвидности инвестиционного портфеля
- В. Правовой базы управления финансовыми инструментами
- Г. Высоких темпов прироста инвестируемого капитала

**20. Эффективный инвестиционный портфель представляет собой:**

- А. Совокупность финансовых активов, инвестируемых непосредственно в расширенное воспроизводство материальных благ
- Б. Диверсифицированный портфель с максимальной ожидаемой доходностью
- В. Диверсифицированный портфель, состоящий из долгосрочных ценных бумаг
- Г. Диверсифицированный портфель с минимальным уровнем риска

**21. Модель САРМ представляет по своей сути:**

- А. Математическое отражение оптимума собственных и заемных финансовых ресурсов, инвестируемых в производство
- Б. Математическую модель, учитывающую взаимозависимость финансового риска и ожидаемого дохода
- В. Математическую модель ожидаемой доходности на фондовом рынке
- Г. Математическую модель, учитывающую взаимосвязь макроэкономических и микроэкономических финансовых показателей

**22. Все финансовые коэффициенты можно подразделить на 4 группы:**

- А. Коэффициенты, характеризующие степень использования заемного капитала
- Б. Коэффициенты, отражающие степень использования основных производственных фондов
- В. Коэффициенты ликвидности
- Г. Коэффициенты рентабельности
- Д. Коэффициенты рыночной стоимости компании

**Задание 4. Работа со словарями и справочниками. Подготовить глоссарий по изучаемой теме**

Выписать на листы формата А4 и дать определения впервые встречающимся терминам.

Листы сдать на проверку преподавателю.

### **Задание 5. Решение задач:**

1. Оборудование с нормативным сроком службы 8 лет и стоимостью 900 тыс. руб. передано предприятию «Дельта». Договор лизинга заключён на 3 года, лизинговые выплаты осуществляются ежеквартально, амортизация начисляется линейным методом. Лизингодатель приобрел оборудование с использованием кредита на сумму 900 тыс. руб. по ставке 15% годовых. Договором лизинга предусматривается комиссионное вознаграждение лизингодателю в размере 12% годовых. Лизингополучатель имеет право выкупить оборудование по истечении срока договора по остаточной стоимости.

Определите, по какой цене лизингополучатель может выкупить оборудование, и рассчитайте сумму лизинговых платежей.

2. Для реализации инвестиционного проекта предприятию необходимо дополнительный источник финансирования оборотного капитала на сумму 800 тыс. рублей. Дополнительный источник необходим в течение двух месяцев. Предприятие может привлечь кредит по простой ставке 20% годовых на три месяца, либо заключить договор факторинга на следующих условиях:

- комиссионные – 5%
- резерв на случай рисков неплатежа дебиторов – 15%
- удержаны проценты за предоставленную ссуду – 18%.

Определите, какой из вариантов финансирования следует выбрать если дебиторская задолженность, которую предприятие может продать, составляет 500 тыс. рублей, а срок её погашения должником 3 месяца.

**Задание 6. Проведение игры, которая дает возможность студенту набрать дополнительные баллы..**

#### **Условия проведения игры по теме «Основные положения инвестиционного проектирования»**

Студенты делятся на равные команды (2-...4). При совместном обсуждении внутри групп, составляются вопросы в количестве 10-15 по тематике текущего семинарского занятия. На составление вопросов отводится 15-20 мин. Далее составленные вопросы задаются другим командам. При правильном ответе на заданный вопрос команда получает 0,2 балла. Максимальное количество баллов за игру – 3 балла.

Игра направлена на формирование общекультурных и профессиональных компетенций бакалавра экономики. А также на владение студентом специальной экономической терминологией и лексикой данной дисциплины.

### **Тема 1.3. Анализ эффективности реальных инвестиций (6 ч.)**

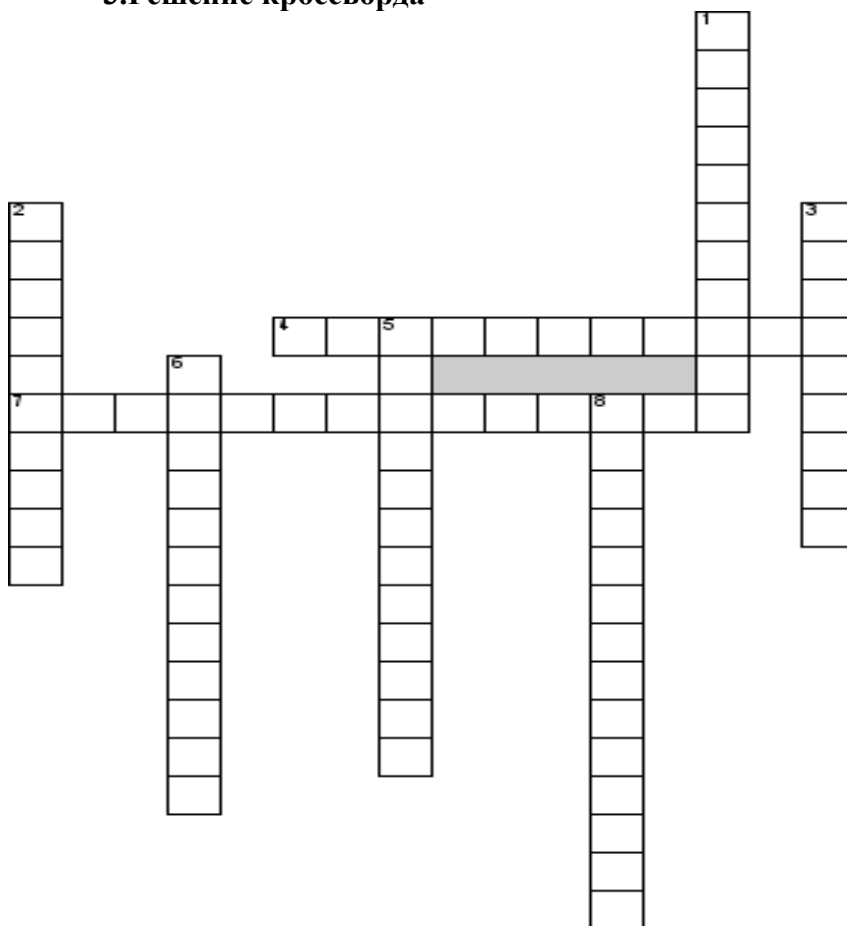
#### **1. Вопросы для обсуждения:**

- 1) Классификация показателей для проведения анализа эффективности инвестиционных проектов.
- 2) Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости.
- 3) Метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал.
- 4) Метод сравнительной эффективности приведенных затрат.
- 5) Методика расчета, правила применения методов, предполагающих использование концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта.
- 6) Индекс рентабельности инвестиций.
- 7) Метод определения внутренней нормы прибыли.
- 8) Метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости.
- 9) Анализ альтернативных проектов.

### Вопросы для самостоятельного изучения:

1. Теоретические основы дисконтирования
2. Критерии экономической эффективности инвестиций.
3. Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.
4. Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инвестиционных проектов
5. Понятие и виды инвестиционных рисков.
6. Анализ и оценка рисков при разработке инвестиционных проектов.
7. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
8. Пути снижения инвестиционных рисков.
9. Методы учета факторов риска и неопределенности в инвестиционных расчетах.

### 3.Решение кроссворда



#### По горизонтали

4. Инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательные работы и другие затраты.
7. Инвестор - вкладывает средства в объект на прямую, на длительный срок.

#### По вертикали

1. Инвестор, который вкладывает средства в рискованные, но высокодоходные проекты.
2. Вложения в финансовое имущество, приобретение прав на участие в делах других фирм и деловых прав (например, приобретение акций, других ценных бумаг).
3. Субъекты инвестиционной деятельности, которые принимают решение о вложении собственных, заемных и привлеченных имущественных и интеллектуальных ценностей в

объекты инвестирования.

5. Инвестиционный проект, общий объем капитальных вложений, которых соответствует требованиям законодательства и который включен в перечень, утверждаемый Правительством.

6. Инвестиции в имущество

8. Инвестор - желающий получить определенную пусть небольшую прибыль, но гарантированную.

#### **Задание 4. Решение задач:**

1. Банк принимает депозиты на 3 месяца по ставке 13%, на полгода по ставке 14% и на год по ставке 17% годовых. Определить наилучший вариант размещения средств.

2. В контракте предусматривается при погашении обязательства через 4 года уплатить 2,5 млн. руб. Первоначальная сумма ссуды 1,5 млн. руб. Определить доходность операции для кредитора в виде сложной процентной ставки и рублевого эквивалента.

3. Финансовый менеджер предприятия предложил Вам инвестировать Ваши \$5,000 в его предприятие, пообещав возратить Вам \$6,000 через два года. Имея другие инвестиционные возможности, Вы должны выяснить, какова процентная ставка прибыльности предложенного Вам варианта.

4. Предприятие собирается приобрести через три года новый станок стоимостью \$8,000. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через три года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет

а) 10 процентов?

б) 14 процентов?

#### **Задание 5. Индивидуальное домашнее задание.**

##### **Индивидуальное домашние задание №1**

**Задание.** Изучить и проанализировать финансовую отчетность исследуемого предприятия и на её основе провести расчет и анализ:

- финансовых коэффициентов предприятия;
- данные отчета о финансовых результатах предприятия;
- провести диагностику банкротства;
- сделать выводы о финансовом состоянии предприятия.

Для выполнения этого индивидуального домашнего задания необходимо использовать реальную бухгалтерскую или иную финансовую отчетность за три последних изучаемых года. Бухгалтерская отчетность может быть взята из Интернета с официальных сайтов следующих предприятий:

- ОАО «Казаньоргсинтез» <http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=938&type=3>;

- ОАО «Зеленодольский завод им. А.М. Горького»  
<http://www.zdship.ru/about/activities/>

Таким образом, для выполнения этих заданий минимально необходимым числом документов является бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах за три последних года. Для полноценной работы помимо перечисленных документов потребуются отчет о движении денежных средств, приложение к бухгалтерскому балансу, пояснительная записка и ежеквартальный отчет для акционеров предприятия за три последних года.

В процессе выполнения индивидуальных домашних заданий можно консультироваться на семинарах и задавать вопросы по предоставляемой преподавателем электронной почте неограниченное число раз. После того как задания сдаются для получения баллов, их переделка не принесет увеличения баллов за это задание.

Студенты заочного отделения, получив пояснения к выполнению выше изложенных заданий на установочных лекциях, выполняют его в течение времени заложенного на

самостоятельную работу. При необходимости обращая к преподавателю за консультациями по электронной почте или при личном общении в часы его присутствия на кафедре.

### **Критерии оценки индивидуального домашнего задания №1**

Выполнение этого индивидуального домашнего задания оценивается в 10 баллов.

При этом предусматривается:

1) Расчет финансовых коэффициентов предприятия необходимо проводить за три последних года. Финансовые коэффициенты предприятия рассчитываются по группам ликвидности, финансовой устойчивости, оборачиваемости или рентабельности. При проверке выполненной работы допускается наличие ряда неточностей в анализе;

2) Анализ отчета о финансовых результатах предприятия подразумевает анализ динамики показателей прибыли предприятия за последние три года: динамика прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, чистой прибыли;

3) Проведение диагностики банкротства исследуемого предприятия должен содержать диагностику банкротства предприятия по двум отечественным моделям, выбранным по усмотрению студента;

4) Итоговый вывод, должен отражать характеристику финансового состояния предприятия в целом за весь период исследования. Необходимо отразить положительные и отрицательные моменты в развитии предприятия.

Начисление баллов:

<b>п-п</b>	<b>Наименование работы</b>	<b>Кол-во баллов</b>
.	Расчет и анализ финансовых коэффициентов предприятия: - коэффициенты ликвидности - коэффициенты финансовой устойчивости - коэффициенты деловой активности (оборачиваемости) - коэффициенты рентабельности Итого:	3 показателя · 0,4балла=1,2  3 показателя · 0,4балла=1,2  3 показателя · 0,4балла=1,2 3 показателя · 0,4балла=1,2 4,8 балла
.	Анализ отчета о финансовых результатах предприятия: - динамика показателей прибыли	1,6 балла
.	Диагностика банкротства исследуемого предприятия: - по модели диагностики банкротства 1 - по модели диагностики банкротства 1 Итого:	1 балла 1 балла 2 балла
.	сделать выводы о финансовом состоянии предприятия	1,6 балла
	<b>Итого:</b>	<b>10 баллов</b>

**Задание 6. Работа с конспектом лекций.** Проработать материал, записанный на лекции

**2 модуль Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции, особенности анализа финансовых инвестиций**

## **Тема 2.1 Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска (6 ч.)**

### **1. Вопросы для обсуждения:**

1. Понятие и классификация инвестиционных рисков.
2. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора.
3. Понятие риска финансового и реального инвестирования.
4. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта.
5. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска.
6. Метод анализа чувствительности.
7. Метод сценариев.

### **Вопросы для самостоятельного изучения:**

1. Какой основной принцип использован для оценки финансовой эффективности инвестиционного проекта?
2. В чем содержание институционального анализа проекта?
3. В чем отличие внешних и внутренних институциональных факторов?
4. Какие задачи решаются в процессе анализа риска?

### **3. Тестовые задания**

#### **1. Реальные инвестиции – это:**

- а) инвестиции в основной капитал;
- б) инвестиции в нематериальные активы;
- в) инвестиции спекулятивного характера;
- г) инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.

#### **2. По элементам вложения инвестиции делят на:**

- а) материальные вложения;
- б) привлеченные капиталовложения;
- в) нематериальные вложения;
- г) нематериальные вложения.

#### **3. Реальные инвестиции оформляются, как правило, в виде:**

- а) инвестиционного плана;
- б) инвестиционного проекта;
- в) прогноза;
- г) отчета.

#### **4. По типу денежного дохода инвестиционные проекты делятся:**

- а) ординарные;
- б) рисковые;
- в) безрисковые;
- г) неординарные.

#### **5. Какие из ниже перечисленных характеристик относятся к классификации инвестиций по назначению:**

- а) решение социальных задач;
- б) сокращение затрат;
- в) исполнение требований законодательства;
- г) выход на новые рынки;
- д) получение доходов.

#### **6. Инвестиции в расширение действующего производства предполагают:**

- а) расширение закупки сырья и материалов у традиционных поставщиков;
- б) доукомплектование штата работников;
- в) внесение конструктивных изменений в продукцию;

г) развитие в рамках фирмы производства, различающихся видом продукции.

**7. Ситуация, при которой инвестор вынужден внедрять проект, характерна для:**

- а) инвестиций социального предназначения;
- б) инвестиций, осуществляемых в соответствии с требованиями закона;
- в) инвестиций в расширение действующего производства;
- г) инвестиций в создание действующих отраслей.

**8. Какие из ниже перечисленных схем относятся к схемам управления проектами:**

- а) «основная схема»;
- б) «вспомогательная схема»;
- в) «схема расширенного управления»;
- г) «документальная схема».

**9. Схема «расширенного управления» проектом предполагает, что:**

- а) руководитель проекта, представляющий интересы заказчика, не несет финансовой ответственности за принимаемые решения;
- б) руководитель проекта несет ответственность в пределах фиксированной сметной стоимости;
- в) руководитель, проектно-строительная фирма и заказчик заключают контракт на условиях сдачи объекта «под ключ» в соответствии с заданными сроками и стоимостью.

**10. «Функциональная» структура управления инвестиционным проектом основана на:**

- а) комплексном управлении всей системы работ;
- б) прямом воздействии на исполнителей со стороны линейного руководителя;
- в) дифференциации управленческого труда по отдельным функциям.

**11. Разработка и реализация инвестиционного проекта включает:**

- а) 2 фазы;
- б) 5 фаз;
- в) 4 фазы;
- г) 10 фаз.

**12. По функциональному признаку цели управления инвестиционным проектом делятся на:**

- а) локальные и комплексные;
- б) технические, организационные, социальные, экономические;
- в) внутренние и внешние.

**13. Все математические модели, используемые в управлении инвестиционными проектами, делят на:**

- а) сложные и упрощенные;
- б) детерминированные и стохастические;
- в) информационные и оптимизационные;
- г) достоверные и условно достоверные.

**14. Какие из следующих утверждений не соответствуют действительности: «Инвестиции предприятия не могут включать ...»**

- а) только реконструкцию и расширение действующего производства»;
- б) реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы»
- в) реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы + создание нового производства»;
- г) полный научно-технический цикл создания товара»;

**15. Разработка и реализация инвестиционного проекта осуществляется в:**

- а) 2 этапа;
- б) 4 этапа;
- в) 5 этапов;
- г) 6 этапов.



**16. Укажите, какие из приведенных утверждений являются справедливыми: «На втором этапе реализации инвестиционного проекта ...**

- а) происходит разработка плана действий по его реализации»;
- б) осуществляются капитальные вложения»;
- в) заключаются договора с поставщиками»;
- г) обеспечивается ритмичность производства продукции».

**17. Основным проектом документа при рассмотрении плана сооружения объекта является:**

- а) бизнес-план;
- б) технико-экономическое обоснование проекта;
- в) контрактная документация;
- г) расчетная документация.

**18. Какое из следующих утверждений не соответствует действительности: «Для проектно-строительного договора на основе соглашения о строительстве объекта при возмещении расходов по фактической стоимости и гарантированной суммы прибыли договорная цена определяется исходя из ...:**

- а) затрат по смете в действующих ценах»;
- б) затрат по смете в базисных ценах»;
- в) суммы оправданных перерасходов»;
- г) гарантированной суммы прибыли».

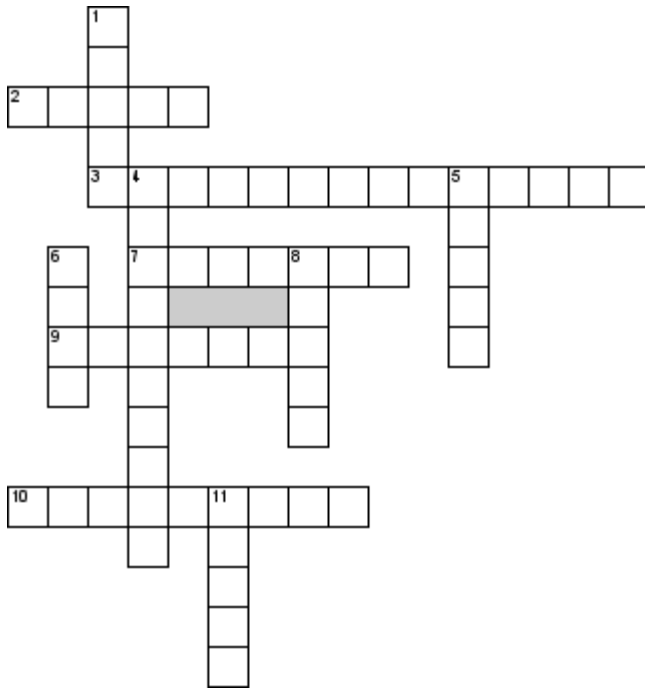
**19. Управление реализацией инвестиционных проектов на предприятии начинается с разработки их планов, начальным этапом которых является:**

- а) структура разбиения работ;
- б) календарный план;
- в) график работ;
- г) оперативный план.

**20. Какие из заданных характеристик используются при создании информационной системы, предназначенной для управления проектом:**

- а) информационная система предназначена для разового использования;
- б) информационная система должна быть привязана к жизненному циклу инвестиционного проекта;
- в) информационные системы составляются на федеральном уровне;
- г) информационные системы контрактного проекта должны стыковаться с другими системами

**Задание 4. Решение кроссворда**



### По горизонтали

2. Часть стоимости купленной ценной бумаги, которая в момент покупки должна оплачиваться наличными деньгами
3. рассредоточение капитала между различными объектами вложений с целью снижения экономических рисков
7. Двухсторонний договор (контракт) о передаче права (для покупателя) и обязательства (для продавца) купить или продать определенный актив (ценные бумаги, валюту и т.п.) по определенной (фиксированной) цене в заранее согласованную дату или в течение согласованного периода времени
9. Величина, на которую номинальная стоимость облигации превышает цену ее продажи
10. Любые ценные бумаги, удостоверяющие отношения займа между их владельцем (кредитором) и лицом, выпустившим документ (должником)

### По вертикали

1. Разница между ценой, по которой ценная бумага может быть куплена, и ценой, по которой она может быть продана
4. Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта
5. Часть облигационного сертификата, которая при отделении от сертификата дает владельцу право на получение процента (дохода)
6. Метод защиты стоимости инвестиций
8. Объект собственности, являющийся частью приносящего доход имущества инвестора или совокупного имущества предпринимательской фирмы
11. Эмиссионная ценная бумага, предоставляющая её владельцу право на участие в управлении акционерным обществом и право на получение части прибыли в форме дивидендов

### Задание 5. Работа со словарями и справочниками. Подготовить глоссарий по изучаемой теме

Выписать на листы формата А4 и дать определения впервые встречающимся терминам. Листы сдать на проверку преподавателю.

### Задание 6. Решение задач по источникам финансирования.

### Примеры решения задач на семинарском занятии

Задача 1. Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования 11000 тыс. руб., срок лизинга 4 года, норма амортизационных отчислений на полное восстановление оборудования – 10% годовых, процентная ставка по привлекаемому для совершения лизинговой сделки кредиту – 10%, согласованный процент комиссии по лизингу – 4% годовых. Лизингодатель оказывает пользователю некоторые дополнительные услуги: командировочные расходы работников лизингодателя – 3,2 тыс. руб.; расходы по оказанию юридических консультаций – 3 тыс. руб., расходы на проведение консультаций по эксплуатации оборудования – 5 тыс. руб. Выплаты лизинговых взносов производятся ежегодно равными долями. Определите размер лизинговых платежей.

Решение. Определим среднегодовую стоимость оборудования и размер амортизационных отчислений (таблица 1)

Таблица 1

Расчеты амортизационных отчислений, тыс. руб.

Год	Стоимость оборудования на начало года, $C_0$	Амортизационные отчисления А	Стоимость оборудования на конец года, $C_1$	Среднегодовая стоимость оборудования, величина кредитных ресурсов, К
А	1	2	3 (1-2)	4 = (1+3):2
1	11000	1100	9900	10450
2	9900	1100	8800	9350
3	8800	1100	7700	8250
4	7700	1100	6600	7150
Итого	-	4400	-	-

Рассчитываем плату за кредитные ресурсы:

$$P_{к1} = \frac{10450 \cdot 10}{100} = 1045 \text{ тыс.руб.}$$

$$P_{к2} = \frac{9350 \cdot 10}{100} = 935 \text{ тыс.руб.}$$

Определим размеры комиссионных выплат:

$$P_{ком1} = \frac{10450 \cdot 4}{100} = 418 \text{ тыс. руб.}$$

$$P_{ком2} = \frac{9350 \cdot 4}{100} = 374 \text{ тыс. руб.}$$

При расчете размере дополнительных услуг лизингодателя:

$$P_y = (3,2+3+5):4 = 2,8 \text{ тыс. руб.}$$

Определяя сумму налога на добавленную стоимость:

$$НДС_1 = \frac{(1045 + 418 + 2,8) \cdot 18}{100} = 263,84 \text{ тыс.руб.}$$

$$НДС_2 = \frac{(935 + 374 + 2,8) \cdot 18}{100} = 236,12 \text{ тыс.руб. и т.д.}$$

Следовательно, лизинговый платеж за 1 год составит:

$$L_{л1} = 1100 + 1045 + 418 + 2,8 + 263,84 = 2829,64 \text{ тыс. руб.}$$

По такой же схеме проводят расчеты и по остальным временным периодам. Для наглядности представим размер лизинговых платежей (таблица 2)

Таблица 2

Лизинговые платежи, тыс. руб.

Год	А	$P_k$	$P_{ком.}$	$P_y$	НДС	$L_{л}$
А	1	2	3	4	5	6

1	1100	1045	418	2,8	263,84	2829,64
2	1100	935	374	2,8	236,12	2647,92
3	1100	825	330	2,8	208,40	2466,20
4	1100	715	286	2,8	180,68	2284,48
Итого	4400	3520	1408	11,2	889,04	10228,24

Остаточная стоимость оборудования:  $11000 - 4400 = 6600$  тыс. руб.

Задача 2. В ходе реализации инвестиционного проекта предприятие столкнулось с необходимостью в привлечении дополнительных источников финансирования оборотного капитала на сумму 420 тыс. рублей. Дополнительные источники необходимы в течении одного месяца. Предприятие может привлечь кредит по простой ставке 18% годовых на три месяца, либо заключить договор факторинга на следующих условиях:

- комиссионные – 5%
- резерв на случай рисков неплатежа дебиторов – 20%
- удержаны проценты за предоставленную ссуду – 15%.

Определите, какой из вариантов финансирования следует выбрать если дебиторская задолженность, которую предприятие может продать, составляет 500 тыс. рублей, а срок её погашения должником 3 месяца.

Решение.

1) если предприятие берет кредит на сумму 420 000 руб. под 18 % годовых на три месяца, то сумма возврата составит:

$$420000 + 420\,000 \cdot 0,18 \cdot 90 / 365 = 420000 + 18641 = 438641 \text{ руб.}$$

2) если предприятие составляет договор факторинга, то:

Коммерческий банк осуществляет финансирование предприятия на 84% от суммы дебиторской задолженности. Через три месяца банк удерживает:

- комиссионные  $500000 \cdot 0,05 = 25000$  руб.
- резерв на случай рисков неплатежа дебиторов  $420000 \cdot 0,2 \cdot 90 / 365 = 20712$  руб.
- удержаны проценты за предоставленную ссуду  $420000 \cdot 0,15 \cdot 90 / 365 = 15750$  руб.

Итого, по договору факторинга  $420000 + 25000 + 20712 + 15750 = 481462$  руб.

Вывод: выгоднее взять кредит по простой ставке.

### Задачи для самостоятельного решения студентами на семинарском занятии

1. Оборудование с нормативным сроком службы 8 лет и стоимостью 900 тыс. руб. передано предприятию «Дельта». Договор лизинга заключён на 3 года, лизинговые выплаты осуществляются ежеквартально, амортизация начисляется линейным методом. Лизингодатель приобрел оборудование с использованием кредита на сумму 900 тыс. руб. по ставке 15% годовых. Договором лизинга предусматривается комиссионное вознаграждение лизингодателю в размере 12% годовых. Лизингополучатель имеет право выкупить оборудование по истечении срока договора по остаточной стоимости.

Определите, по какой цене лизингополучатель может выкупить оборудование, и рассчитайте сумму лизинговых платежей.

2. Для реализации инвестиционного проекта предприятию необходим дополнительный источник финансирования оборотного капитала на сумму 800 тыс. рублей. Дополнительный источник необходим в течении двух месяцев. Предприятие может привлечь кредит по простой ставке 20% годовых на три месяца, либо заключить договор факторинга на следующих условиях:

- комиссионные – 5%
- резерв на случай рисков неплатежа дебиторов – 15%
- удержаны проценты за предоставленную ссуду – 18%.

Определите, какой из вариантов финансирования следует выбрать если дебиторская задолженность, которую предприятие может продать, составляет 500 тыс.

рублей, а срок её погашения должником 3 месяца.

### **Критерии оценки самостоятельного решения задач**

Задачи оцениваются по 0,5 баллов за каждую правильно решенную.

## **Тема 2.2. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции (6 ч.)**

### **1. Вопросы для обсуждения:**

1. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов.
  1. Виды цен, используемых при расчете эффективности ИП: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые.
  2. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли.
  3. Методики, используемые для анализа эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции: метод корректировки коэффициента дисконтирования.

### **2. Вопросы для самостоятельного изучения:**

1. Что представляет собой инвестиционный проект?
2. Дайте краткую характеристику предварительной стадии проектного анализа?
3. В каких состояниях матрицы жизненных циклов необходимо находиться предприятию, чтобы рассчитывать на инвестиции?
4. Сформулируйте общую последовательность разработки инвестиционного проекта.
5. Какие основные вопросы решаются в процессе маркетингового планирования?
6. Опишите методику анализа конкурентной способности предприятия, основанную на ключевых факторах успеха.

### **3. Тестовые задания**

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

- А. Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат
- Б. Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат
- В. Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции
- Г. Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

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

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

#### **3. Под сроком окупаемости инвестиций PP (Payback Period) следует понимать:**

- А. Период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)
- Б. Период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства
- В. Срок, в течении которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию

- Г. Период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений
- 4. Учетная доходность ARR (Accounting Rate of Return) представляет собой:**
- А. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к собственному капиталу организации
  - Б. Отношение дисконтированных денежных поступлений к предполагаемым затратам предприятия на инвестицию
  - В. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к среднегодовому объему инвестиций
  - Г. Отношение ожидаемой выручки к объему денежных поступлений от сделанных инвестиций
- 5. Индекс рентабельности или доход на единицу затрат PI (Profitability Index) определяется как:**
- А. Отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли
  - Б. Норма прибыли на инвестицию
  - В. Общая рентабельность инвестиционного проекта
  - Г. Отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль)
- 6. Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение:**
- А. Среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов
  - Б. Среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции
  - В. Среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период
  - Г. Среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции
- 7. Cash-flow представляет собой:**
- А. Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)
  - Б. Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени
  - В. Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации
  - Г. Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций
- 8. Бюджетная эффективность отражает:**
- А. Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета
  - Б. Финансовые последствия для регионального бюджета
  - В. Финансовые последствия для предприятия
  - Г. Финансовые последствия для бюджетов различных уровней
- 9. Бюджетную эффективность инвестиции можно определить как:**
- А. Разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами
  - Б. Отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам

- В. Отношение совокупной валовой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
- Г. Сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов

**10. Бюджетный эффект представляет собой:**

- А. Денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период
- Б. Разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта
- В. Финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств
- Г. Чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект

**11. Коммерческая эффективность реализации ИП для предприятия предполагает прежде всего учет:**

- А. Производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта
- Б. Региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия
- В. Социальных последствий от реализации конкретного проекта
- Г. Финансовых последствий от реализации проекта

**12. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:**

- А. Реализацию социальных программ развития предприятий
- Б. Социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона
- В. Приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей
- Г. Возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию

**13. Оценка социальных результатов проекта предполагает:**

- А. Соответствие инвестиционного проекта социальным нормам и стандартам
- Б. Учет динамики душевых доходов населения конкретного региона
- В. Учет времени окупаемости инвестиционных затрат
- Г. Соответствие осуществленного проекта намеченным социальным планам организации

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

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

**15. Для расчета коммерческой эффективности инвестиционного проекта в большей степени используются две формы бухгалтерской отчетности организации:**

- А. Бухгалтерский баланс (форма № 1)
- Б. Отчет о прибылях и убытках (форма № 2)
- В. Отчет об изменениях капитала (форма № 3)
- Г. Отчет о движении денежных средств с расчетом показателей эффективности (форма № 4)
- Д. Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5)

Е. Отчет о целевом использовании полученных средств  
(форма №6)

**16. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся:**

- А. Все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов
- Б. Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов
- В. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- Г. Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

**17. К оттокам денежных средств относятся**

- А. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- Б. Вложения в основные средства на всех шагах расчетного периода
- В. Ликвидационные затраты
- Г. Вложения средств на депозит и в ценные бумаги других хозяйствующих субъектов
- Д. Увеличение оборотного капитала
- Е. Компенсации (в конце проекта) оборотных пассивов

**18. Коэффициенты ликвидности применяются:**

- А. Для оценки способности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства
- Б. Для оценки возможности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства
- В. Для определения возможностей предприятия платить по своим как долгосрочным, так и краткосрочным обязательствам
- Г. Для оценки возможности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства

**19. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия краткосрочных обязательств) определяется как отношение:**

- А. Текущих активов к текущим пассивам
- Б. Текущих пассивов к текущим активам
- В. Заемных средств к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)
- Г. Суммы долгосрочных займов ко всем текущим активам

**20. Коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение:**

- А. Заемных средств к собственным средствам предприятия
- Б. Собственных средств предприятия и субсидий к заемным
- В. Собственного капитала ко всему авансированному капиталу
- Г. Всего авансируемого капитала к собственному капиталу предприятия

**21. Коэффициент платежеспособности рассчитывается как отношение:**

- А. Заемных средств (сумме долгосрочной и краткосрочной задолженности) к собственным средствам
- Б. Собственных средств ко всем заемным средствам
- В. Заемного капитала ко всему авансированному капиталу
- Г. Собственных средств предприятия к заемным

**22. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств определяется как отношение:**

- А. Краткосрочной и долгосрочной задолженности к общему объему привлеченных финансовых ресурсов



- Б. Долгосрочной задолженности к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)
  - В. Краткосрочной задолженности к долгосрочным займам
  - Г. Долгосрочной задолженности к краткосрочным обязательствам
- 23. Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается как отношение:**
- А. Валовой прибыли к средней стоимости активов
  - Б. Чистой прибыли к стоимости активов за определенный период
  - В. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости активов
  - Г. Средней стоимости активов к общей чистой прибыли предприятия
- 24. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала определяется как отношение:**
- А. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости собственного капитала
  - Б. Собственного капитала к заемному за определенный период
  - В. Стоимости собственного капитала к выручке от продаж за определенный период
  - Г. Чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала
- 25. Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов определяется как отношение:**
- А. Средней (за период) стоимости запасов к выручке от продаж
  - Б. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости запасов
  - В. Чистой прибыли к средней (за период) стоимости запасов
  - Г. Стоимости товарно-материальных запасов к валовой прибыли предприятия
- 26. Под альтернативными (вмененными) издержками (opportunity cost) следует понимать:**
- А. Возможную упущенную выгоду от использования активов или ресурсов в других целях
  - Б. Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов
  - В. Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта
  - Г. Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации
- 27. Капитализированная прибыль по своей сути представляет:**
- А. Нераспределенную часть прибыли, реинвестируемую в производство
  - Б. Финансово-хозяйственный результат эффективного использования совокупных затрат
  - В. Чистый доход предприятия, предназначенный к погашению его долгосрочных и краткосрочных обязательств
  - Г. Чистую прибыль предприятия от внесенных капиталовложений

#### **Задание 4. Решение задач**

**ЗАДАНИЕ №1.** Инвестору предложено три варианта реализации инвестиционного решения по производству продукции А. Доходы от использования инвестиционного проекта при реализации любого из вариантов одинаковы. Текущие затраты по производству продукции А, а также капитальные вложения по каждому варианту реализации проекта приведены в Таблице 1. Норматив эффективности капитальных вложений, заданный инвестором,  $E_n = 28\%$ .

Рассчитать сумму приведенных затрат по каждому варианту реализации ИП. Сделать вывод.

**Таблица 1**

Исходные данные для расчета эффективности инвестиционных проектов методом приведенных затрат

№ п/п	Наименование затрат	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3
1	Капитальные вложения, руб.	120000	80000	150000
2	Сырье и материалы, руб.	3696	4800	3500
3	Э/э и топливо на технологические нужды, руб.	1074	1950	1065
4	Заработная плата производственных рабочих, руб.	350	470	320
5	Отчисления на социальные нужды от ФОТ производственных рабочих, руб.	125	167	114
6	Ремонт и эксплуатация основных средств, руб.	800	1020	600
7	Общепроизводственные расходы, руб.	695	1093	901

ЗАДАНИЕ №2. Инвестору предложено реализовать два инвестиционных проекта с денежными потоками, представленными в таблицах 2 и 3.

Таблица 2

***Денежные потоки по инвестиционному проекту №1***

№ п/п	Наименование показателя	Шаг			
		0	1	2	3
1	Капитальные вложения (без НДС), тыс. руб.	-16000,00	0,00	0,00	0,00
2	Выручка от операционной деятельности по ИП, тыс. руб.	0,00	+13200,00	+13800,00	+14200,00
3	Затраты по операционной деятельности, включая все налоги, тыс. руб.	0,00	-5600,00	-6500,00	-6500,00
4	Суммарное сальдо по ИП, тыс. руб.	-16000,00	+7600,00	+7300,00	+7700,00
5	Накопленное суммарное сальдо по ИП, тыс. руб.	-16000,00	-8400,00	-1100,00	+6600,00

Таблица 3

***Денежные потоки по инвестиционному проекту №2***

№ п/п	Наименование показателя	Шаг			
		0	1	2	3
1	Капитальные вложения (без НДС), тыс. руб.	-19600,00	0,00	0,00	0,00
2	Выручка от операционной деятельности по ИП, тыс. руб.	0,00	+14800,00	+15800,00	+15800,00
3	Затраты по операционной деятельности, включая все налоги, тыс. руб.	0,00	-5980,00	-7320,00	-6900,00

4	Суммарное сальдо по ИП, тыс. руб.	-19600,00	+8820,00	+8480,00	+8900,00
5	Накопленное суммарное сальдо по ИП, тыс. руб.	-19600,00	-10780,00	-2300,00	+6600,00

Оцените эффективность вложений при ставке дисконтирования равной 13% (для этого необходимо пересчитать значения денежных потоков по инвестиционному проекту с учетом дисконтирования).

**ЗАДАНИЕ №3.** Рассчитать NPV, PI, PP, DPP по проекту, если инвестиционные затраты по проекту 20000 руб. Ежегодный доход 8000 руб. Весь срок инвестиционной стадии принимается за нулевой шаг. Ставка дисконтирования, заданная инвестором 25%; срок полезного использования инвестиционного проекта 10 лет.

**ЗАДАНИЕ №4.** Определите сумму депозитного вклада под 28% годовых в размере 200 тыс. руб. через 3 года при годовом, полугодовом, поквартальном начислении процентов.

**ЗАДАНИЕ №5.** Рассчитать норму прибыли на капитал по трем альтернативным ИП, денежные потоки по которым предложены в Таблицах 4, 5, 6. Сделать необходимые выводы по эффективности проектов.

**Таблица 4**

*Денежные потоки по инвестиционному проекту №1*

№ п/п	Показатель	Шаг реализации инвестиционного проекта						
		0	1	2	3	4	5	6
1	Капитальные вложения, тыс.руб.	-790	0	0	0	0	0	0
2	Притоки по ИП, тыс.руб.	0	+650	+700	+750	+750	+750	+740
3	Оттоки по ИП, тыс.руб.	0	-400	-420	-430	-430	-420	-410

**Таблица 5**

*Денежные потоки по инвестиционному проекту №2*

№ п/п	Показатель	Шаг реализации инвестиционного проекта						
		0	1	2	3	4	5	6
1	Капитальные вложения, тыс.руб.	-800	-400	0	0	0	0	0
2	Притоки по ИП, тыс.руб.	0	+780	+820	+1200	+1200	+1200	+1200
3	Оттоки по ИП, тыс.руб.	0	-410	-450	-750	-750	-750	-750

**Таблица 6**

*Денежные потоки по инвестиционному проекту №3*

№ п/п	Показатель	Шаг реализации инвестиционного проекта						
		0	1	2	3	4	5	6

1	Капитальные вложения, тыс.руб.	-1800	0	0	0	0	0	0
2	Притоки по ИП, тыс.руб.	0	+1500	+1500	+1500	+1600	+1600	+1500
3	Оттоки по ИП, тыс.руб.	0	-1150	-1000	-1000	-980	-980	-900

**Задание 5. Работа со словарями и справочниками. Подготовить глоссарий по изучаемой теме**

Выписать на листы формата А4 и дать определения впервые встречающимся терминам. Листы сдать на проверку преподавателю.

**Задание 6. Работа с конспектом лекций.** Проработать материал, записанный на лекции

**Тема 2.3. Анализ финансовых инвестиций (6 ч.)**

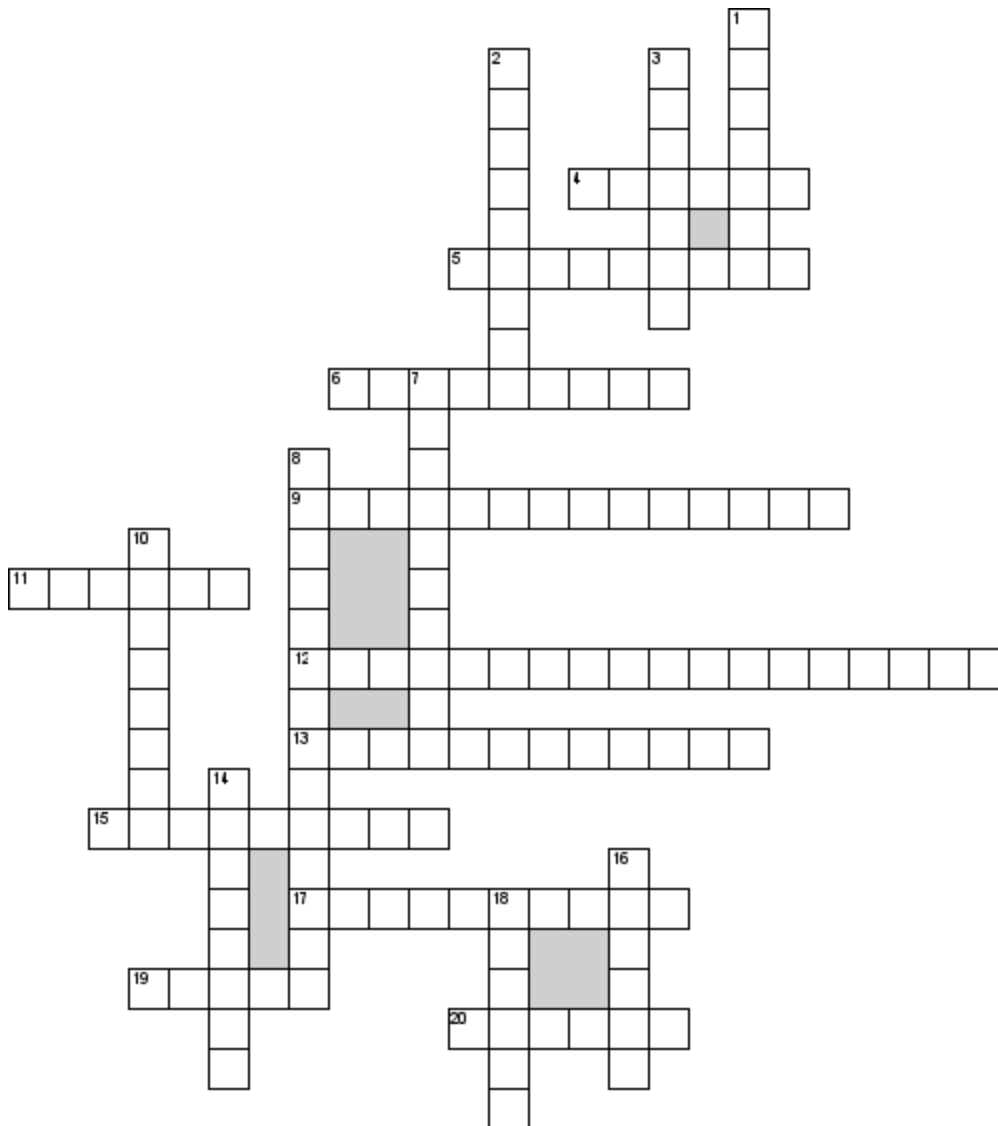
**1. Вопросы для обсуждения:**

1. Сущность ценных бумаг.
2. Понятие акции, облигации.
3. Задачи и информация для анализа.
4. Методики, используемые для анализа эффективности финансовых инвестиций.
5. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования.
6. Доходность.
7. Риск.
8. Ликвидность.
9. Определение доходности для различных ценных бумаг.
10. Способы оценки финансовых инвестиций

**2. Вопросы для самостоятельного изучения:**

1. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.
2. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций.
3. Анализ факторов, определяющих инвестиционные качества финансовых инструментов инвестирования.
4. Оценка и анализ эффективности отдельных финансовых инструментов.
5. Оценка и анализ эффективности портфелей финансовых инвестиций.
6. Анализ и оценка эффективности инновационных проектов.

**3. Решение кроссворда**



### По горизонтали

4. Бюджетный ... - финансирование на возвратной и безвозмездной основе, гибкий и универсальный инструмент государственного стимулирования капиталовложений
5. Вид возмещений, относящийся к источникам самофинансирования
6. Операция по приобретению финансовым агентом коммерческого обязательства заемщика (покупателя, импортера) перед кредитором (продавцом, экспортером)
9. Кредит, относящийся к привлечению капитала через кредитный рынок и являющийся разновидностью банковского кредита
11. Разновидность бюджетного финансирования - налоговые ...
12. Наиболее надежный метод инвестирования
13. Возобновляемая кредитная линия по-другому
15. Наличие какого капитала у производителя в достаточном размере требует коммерческий кредит на случай замедления проступлений от поставщиков
17. Фонд, создаваемый на предприятиях и в организациях в соответствии с учредительными документами или принятой учетной политикой за счет чистой прибыли
19. Кредитная ... - это юридически оформленное обязательство банка перед заемщиком представлять ему в течении определенного периода кредиты в пределах согласованного лимита
20. Преимуществом инвестиционного кредита является ... схема финансирования

### По вертикали

1. Бюджетные ... - финансирование на возвратной и безвозмездной основе, гибкий и

универсальный инструмент государственного стимулирования капиталовложений

2. Какие ассигнования выделяются в виде средств и субсидий из бюджетов различных уровней и предоставляются безвозмездно

3. Вариант мобилизации ресурсов на рынке капитала, который предполагает, что компания выходит на рынок со своими акциями

7. Коммерческий кредит требует наличия у производителя достаточного ... капитала на случай замедления поставок от поставщиков

8. Метод ... инвестиций - это механизм привлечения инвестиционных ресурсов с целью финансирования инвестиционного проекта

10. Вид финансирования, при котором компания выпускает и продает на рынке срочные ценные бумаги, которые дают право их держателем на долгосрочное получение текущего дохода и возврат предоставленного капитала согласно условия, определенным при организации данного облигационного займа

14. Разновидность кредитной линии

16. Прибыль, выступающая в роли источника финансирования

18. Долгосрочная аренда имущества с последующим правом выкупа, обладающая некоторыми налоговыми преференциями

#### **Задание 4. Работа со словарями и справочниками. Подготовить глоссарий по изучаемой теме**

Выписать на листы формата А4 и дать определения впервые встречающимся терминам. Листы сдать на проверку преподавателю.

#### **Задание 5. Решение задач.**

**Задача 1.** Определить настоящую стоимость денежных средств и сумму дисконта по сложным процентам при следующих условиях: будущая стоимость денежных средств 40000 рублей, банковская ставка – 20% годовых, продолжительность инвестирования 2 года.

**Задача 2.** Проценты по кредиту начисляются и присоединяются к основной сумме долга из расчета 55% годовых. Чему равен фактор наращивания, если кредит предоставлен на 3 года?

**Задача 3.** Потоки финансовых платежей или финансовые денежные потоки представляют собой ряд следующих друг за другом выплат и поступлений денег в рамках одного финансового проекта.

В процессе долгосрочной инвестиционной деятельности предприятию приходится сопоставлять затраты и доходы, возникающие в разное время. Рассмотрим на конкретном примере прогнозирование денежных потоков на предприятии.

Предприятие планирует закупить оборудование за 200 млн. руб., для того чтобы наладить производство нового товара. Затраты на установку и наладку этого оборудования составят 15 млн. руб. В связи с началом производства нового товара предприятию предстоит понести расходы на продвижение товара на рынок (рекламу и т. п.).

Первоначальные расходы фирмы будут весьма значительны – 30 млн. руб., в первый год – 1,8 млн. руб., а затем ежегодно фирма собирается тратить на эти цели по 0,5 млн. руб., а также осуществлять прямые затраты, связанные с выпуском и продажей товара (ежегодные расходы на производство и сбыт), которые приведены в таблице 1. Данные по выручке от реализации приведены в таблице 2. Жизненный цикл данного товара, согласно прогнозам, составит 8 лет, по истечении которых оборудование будет полностью списано.

Таблица 1

Расходы предприятия за 8 лет (млн. руб.)	
Расходы	Продолжительность проекта, год

	0	1	2	3	4	5	6	7	8
1 Покупка оборудования	200	0	0	0	0	0	0	0	0
2 Установка оборудования	15	0	0	0	0	0	0	0	0
3 Расходы на продвижение товара	30	1,8	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
4 Расходы на производство и реализацию товара	-	80	82	83,5	85	87	89	91	93
5 Итого денежные расходы	245	81,8	82,5	84	85,5	87,5	89,5	91,5	93,5

Таблица 2

## Денежные поступления предприятия за 8 лет (млн. руб.)

Показатели	Продолжительность проекта, год							
	1	2	3	4	5	6	7	8
1 Выручка от реализации	150	200	250	280	280	280	280	250
2 Прибыль до налога	43,2	92,5	141	169,5	167,5	165,5	163,3	131,5
3 Налог на прибыль (20%)	10,4	22,2	33,8	40,7	40,2	39,7	39,2	31,6
4 Чистая прибыль	32,8	70,3	107,2	128,8	127,3	125,8	124,1	99,9
5 Амортизация	25	25	25	25	25	25	25	25
6 Чистые поступления	57,8	95,3	132,5	153,8	152,3	150,8	149,1	124,9

Провести анализ будущих чистых денежных поступлений фирмы, предполагая, что амортизация начисляется равными долями, и фирма не имеет расходов, кроме вышеуказанных.

Для обоснованного принятия решения следует составить прогноз на 8 лет будущих денежных доходов и расходов фирмы, связанных с производством и продажей нового товара.

Следует обратить внимание, что в денежные расходы фирмы была включена вся сумма первоначальных затрат на покупку оборудования, а не сумма ежегодной амортизации.

Размер амортизации, однако, оказывает влияние на ежегодные денежные поступления фирмы. При формировании отчета о прибылях и убытках амортизация включается в расходы фирмы и уменьшает налогооблагаемую прибыль. Таким образом, прибыль до налога рассчитывается вычитанием денежных расходов и амортизационных отчислений из выручки от реализации продукции.

Однако амортизация остается на счете предприятия и входит в состав ежегодных денежных поступлений фирмы.

После составления прогноза денежных поступлений в течение следующих 8 лет необходимо определить, является ли данный проект выгодным или нет. Для этого будущие денежные поступления от проекта сравнивают с первоначальными затратами.

Для оценки инвестиционного проекта необходимо выразить все будущие поступления в деньгах сегодняшнего дня. В качестве примера выберем ставку дисконтирования равную 24% и сравним сегодняшние затраты фирмы с будущими поступлениями с учетом фактора времени (таблица 3).

Таблица 3

## Поступления и платежи предприятия с учетом фактора времени

(млн. руб.)

Показатели	Продолжительность проекта, год								
	0	1	2	3	4	5	6	7	8
Чистые поступления	-245	57,8	95,3	132,5	153,8	152,3	150,8	149,1	124,9
Фактор дисконтирования (r = 24%)		0,806	0,650	0,524	0,423	0,341	0,275	0,222	0,179

Дисконтированные поступления	-245	46,6	62	70	66,1	52	41,5	33,1	22,4
------------------------------	------	------	----	----	------	----	------	------	------

Будущие денежные поступления фирмы от внедрения в производство нового товара (958,7 млн. руб.) больше, чем сегодняшние затраты на приобретение, установку оборудования и расходы на рекламу (245 млн. руб.). Сумма денежных поступлений с учетом стоимости денег во времени (при ставке дисконтирования 24%) составляет 393,7 млн. руб. Разница 148,7 млн. руб. представляет собой чистую, приведенную к сегодняшнему дню, выгоду фирмы от принятия положительного решения о вложении средств в производство нового товара.

**Задание 6. Работа с конспектом лекций.** Проработать материал, записанный на лекции

**Дополнительное написание реферата, эссе, доклада и др. самостоятельной, научной, практической работы по темам изучаемой дисциплины возможность студенту набрать дополнительные баллы.**

#### **Тематика рефератов по дисциплине «Инвестиционный анализ»**

1. Каналы превращения сбережений в инвестиции.
2. Влияние налогообложения на инвестиции.
3. Инвестиционный налоговый кредит.
4. Государственное регулирование в инвестиционной деятельности в РТ.
5. Инвестиционный рейтинг в РТ.
6. Свободно экономическая зона «Алабуга» как один из рычагов косвенного регулирования инвестиционной деятельности в РТ.
7. Наиболее значимые события в Инвестиционной области по РТ за последнее полугодие.
8. Финансирование капитальных вложений на макроуровне.
9. Сравнительная характеристика собственного и заемного капитала предприятия.
10. Облигационный займ, как одна из форм кредитного финансирования предприятия.
11. Сравнительная характеристика условий кредитования юридических лиц крупных банков г. Казани.
12. Лизинг как способ финансирования инвестиционных проектов.
13. Акционерное финансирование как способ финансирования инвестиционных проектов.
14. Венчурное финансирование как способ финансирования инвестиционных проектов.
15. Характеристика факторинговых и толлинговых операций.
16. Ипотечное кредитование как способ финансирования инвестиционных проектов.
17. Характеристика основных инструментов рынка ценных бумаг (акции и облигации).
18. Паевые инвестиционные фонды (ПИФ).
19. Паевые производственные кооперативы
20. Основные характеристики производных ценных бумаг (форварды, фьючерсы, опционы и др.).
21. Виды рейтинговых оценок ценных бумаг?
22. Виды индексов, используемые на мировых фондовых биржах.
23. Характеристика индексов применяемых на российской фондовой бирже.

Одним из видов самостоятельной работы студентов является написание творческой работы по заданной либо согласованной с преподавателем теме.

Творческая работа (эссе) представляет собой оригинальное произведение объемом до 10 страниц текста (до 30000 слов), посвященное какой-либо актуальной экономической проблеме. Работа не является рефератом и не должна носить описательный характер,



большое место в ней должно быть уделено аргументированному представлению своей точки зрения студентами, критической оценке рассматриваемого материала и проблематики, что должно способствовать раскрытию творческих и аналитических способностей.

#### **Темы эссе**

1. Влияние макроэкономических показателей на развитие инвестиционного рынка в России.
2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
3. Инвестиционная стратегия государства (региона, предприятия).
4. Инвестиционная политика РФ в современных условиях.
5. Инвестиционный рынок и его участники.
6. Целевые инвестиционные программы в России (регионе).
7. Особенности осуществления капитальных вложений в реальном секторе экономики.
8. Инновационно-инвестиционный аспект в деятельности современного предприятия.
9. Венчурное предпринимательство в РФ: основные проблемы и подходы к их решению.
10. Лизинг в России и за рубежом: сравнительная характеристика.
11. Инвестиционные качества ценных бумаг.
12. Международный рынок ценных бумаг.
13. Инфляция и её учет при принятии стратегических инвестиционных решений.
14. Методы определения ставки дисконтирования при оценке эффективности инвестиций.
15. Модели формирования портфеля финансовых активов.
16. Оценка инвестиционных проектов, предусматривающих государственную поддержку.
17. Инвестиционные риски и способы их оценки.
18. Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
19. Страхование инвестиций.
20. Оценка инвестиционных рисков при осуществлении реальных инвестиций.

#### **Темы научно-практических докладов**

1. Анализ эффективности операций с ценными бумагами коммерческих банков и инвестиционных институтов.
2. Банк как посредник на рынке инвестиций.
3. Бюджетная эффективность лизинга как инвестиционного инструмента.
4. Влияние инвестиций на реструктуризацию экономики.
5. Влияние капиталообразования на экономический рост.
6. Государственное регулирование инновационно-инвестиционного развития страны.
7. Денежно-кредитное регулирование инвестиций.
8. Долгосрочное кредитование инвестиций в основной капитал промышленности.
9. Инвестиции в коммерческую недвижимость.
10. Инвестиции в развитие производственно-технического потенциала сельского хозяйства и их финансовые источники.
11. Инвестиции в человеческий капитал и методы оценки их эффективности.
12. Инвестиции как действенный инструмент стимулирования белорусской экономики.
13. Инвестиции коммерческих банков в корпоративные ценные бумаги.
14. Инвестиционная деятельность банков
15. Инвестиционная привлекательность инновационных проектов как фактор развития экономических систем.
16. Инвестиционная привлекательность отрасли.
17. Инвестиционное обеспечение развития строительного комплекса.
18. Кредитование инвестиций
19. Лизинговое финансирование инвестиций.

20. Методические основы информационного обеспечения эффективности инвестиций.
21. Методические основы привлечения инвестиций в экономику региона.
22. Методы и инструменты управления лизингом как формой инвестирования предприятий.
23. Методы привлечения иностранных инвестиций.
24. Механизм финансирования государственных капитальных вложений и повышение его эффективности
25. Механизм формирования внутренних инвестиционных ресурсов предприятий.
26. Микроэкономическое моделирование инвестиционных решений.
27. Модели оценки инвестиционной привлекательности рынка жилья.
28. Организационно-экономическая модель привлечения инвестиций в промышленное строительство на основе развития ипотеки.
29. Оценка рыночного риска инвестиций в акции.
30. Оценка стоимости недвижимости при планировании инвестиций в строительство и реконструкцию жилья.
31. Оценка эффективности инвестиций в природоохранную деятельность предприятий.
32. Оценка эффективности инвестиций в сферу высшего образования.
33. Оценка эффективности инвестиций в форме слияний и поглощений.
34. Привлечение инвестиций коммерческих банков в экономику страны.
35. Пути повышения эффективности венчурных проектов в зарубежной и российской практике.
36. Развитие механизма облигационных займов в инвестиционно-строительной сфере.
37. Развитие фондового механизма коллективных инвестиций.
38. Рационализация структуры кредитно-инвестиционных ресурсов предприятий малого бизнеса.
39. Рентабельность инвестиций в маркетинг.
40. Рентабельность инвестиций в продажи.
41. Система управления инвестиционно-строительным комплексом и ее совершенствование.
42. Совершенствование инвестиционной политики.
43. Совершенствование методов и моделей управления венчурными инвестициями на основе оценки стоимости предприятия.
44. Совершенствование оценки и перспективы развития инвестиционного потенциала страны.
45. Социальная эффективность инвестиций в материальное производство.
46. Социально-ориентированная система управления инвестиционными проектами.
47. Социальные инвестиции в здравоохранение: показатели измерения и направления развития.
48. Становление и развитие финансово-инвестиционной системы.
49. Страхование социальных инвестиций.
50. Трансформация инвестиционного процесса в мировом хозяйстве под воздействием глобализации.
51. Управление инвестициями в социальную сферу.
52. Управление инвестициями, направленными на консолидацию активов компаний.
53. Управление обновлением основного капитала предприятия.
54. Управление социальными инвестициями в человеческий капитал.
55. Факторы и условия равновесия спроса и предложения на рынке международных облигаций.
56. Финансирование инвестиций компаниями путем первичного публичного размещения акций.
57. Финансовые посредники в трансформации сбережений населения в инвестиционный капитал.

58. Финансовые рынки как фактор повышения эффективности капиталопотоков.
59. Финансовый механизм инвестирования в капитал промышленных предприятий.
60. Формирование административно-экономического механизма привлечения инвестиций в охрану окружающей среды.

### **Вопросы для оценки качества усвоения дисциплины**

#### **Вопросы к экзамену по дисциплине**

*Экзаменационный билет включает 3 вопроса, два из которых позволяют оценить уровень знаний, приобретенных в процессе изучения теоретической части, и один – оценить уровень понимания студентом сути явления и способности высказывать суждения, рекомендации по заданной проблеме. Поэтому вопросы к экзамену разделены на 2 блока:*

- вопросы для оценки знаний
- вопросы для оценки понимания/умения.

#### **Вопросы для оценки знаний теоретического курса**

1. Бизнес-план инвестиционного проекта: сущность, виды и основные разделы бизнес плана.
2. Венчурное финансирование, его стадии и механизм осуществления.
3. Государственное финансирование капитальных вложений.
4. Достоинства и недостатки финансирования за счет внутренних и внешних источников.
5. Метод определения ставки дисконта по модели CAPM.
6. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
7. Методы оценки инвестиционных проектов, основанные на операциях дисконтирования.
8. Особенности лизинга как источника финансирования инвестиционной деятельности.
9. Оценка инвестиционных качеств проектов. Простые методы.
10. Оценка риска и доходности финансовых инвестиций.
11. Оценка текущей стоимости акций.
12. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Норма прибыли на капитал).
13. Оценка текущей стоимости облигаций.
14. Понятие и виды источников финансирования инвестиционной деятельности.
15. Понятие инвестиций в макроэкономике.
16. Понятия и особенности финансовых инвестиций.
17. Расчет ожидаемой доходности и риска по инвестициям в ценные бумаги.
18. Стоимость капитала предприятия.
19. Учет фактора инфляции и риска при принятии инвестиционного решения.
20. Финансовый рычаг как инструмент оптимизации структуры инвестиционных ресурсов.
21. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
22. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования (Чистый приведенный эффект).
23. Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ.
24. Функции инвестиций на макро- и микроуровне.
25. Предмет, объект, субъект, цели инвестирования.
26. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Срок окупаемости).
27. Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного инвестиционного проекта.
28. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении

концепции дисконтирования (Внутренняя норма прибыли).

29. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности.

30. Понятие инвестиционного проекта. Приоритетный инвестиционный проект. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности.

31. Жизненный цикл инвестиционного проекта (описать стадии). основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов.

32. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта.

33. Эффективность участия в проекте.

34. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.

35. Денежные потоки инвестиционного проекта.

36. Классификация показателей эффективности реальных инвестиций.

37. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Коэффициент эффективности инвестиций).

38. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования (Метод приведенных затрат).

39. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования (Индекс рентабельности инвестиций).

40. Анализ альтернативных проектов.

41. Понятие инвестиционных рисков.

42. Классификация инвестиционных рисков.

43. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.

44. Сущность ценных бумаг. Задачи и информация для анализа.

45. Виды ценных бумаг.

46. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования (Дисконтированный срок окупаемости).

47. Показатели, используемые для оценки эффективности финансовых инвестиций.

### ***Вопросы на оценку понимания/умений студента***

1. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска (Метод анализа чувствительности).

2. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска (Метод сценариев).

3. Провести расчет эффекта финансового левириджа (на основе данных предложенных преподавателем).

4. Определение чистой текущей стоимости проекта (на основе данных предложенных преподавателем).

5. Определение рентабельности инвестиций по проекту (на основе данных предложенных преподавателем).

6. Расчет средневзвешенной стоимости капитала (на основе данных предложенных преподавателем).

7. Расчет периода окупаемости проекта с учетом ставки дисконта (на основе данных предложенных преподавателем).

8. Расчет простой нормы прибыли по проекту (на основе данных предложенных преподавателем).

9. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска.

10. Расчет текущей стоимости обыкновенной акции (на основе данных предложенных преподавателем).

11. Расчет текущей стоимости обыкновенной акции с одинаковым темпом роста дивидендов (на основе данных предложенных преподавателем).

12. Расчет текущей стоимости привилегированной акции (на основе данных предложенных преподавателем).
13. Расчет текущей стоимости облигации с нулевым купоном (на основе данных предложенных преподавателем).
14. Расчет текущей стоимости облигации с фиксированным купоном (на основе данных предложенных преподавателем).
15. Расчет текущей стоимости облигации с плавающим купоном (на основе данных предложенных преподавателем).
16. Экспресс – диагностика финансового состояния предприятия: теория и практика (на основе данных предложенных преподавателем).
17. Написать основные элементы маркетингового раздела бизнес плана.
18. Написать основные элементы производственного раздела бизнес плана.
19. Написать основные элементы организационного раздела бизнес плана.
20. Написать основные элементы финансового раздела бизнес плана.
21. Как производится учет рисков в бизнес плане?
22. Рассчитать внутреннюю норму прибыли по проекту (IRR) (на основе данных предложенных преподавателем).
23. Рассчитать ожидаемую доходность по портфелю.

### **Курсовая работа**

Методические материалы по выполнению курсовой работы являются составной частью РП дисциплины (модуля), разработаны в виде отдельного документа и хранятся на кафедре.

#### **Примерная тематика курсовых работ по дисциплине «Инвестиционный анализ»**

1. Критерии оценки инвестиционных проектов и их применение
2. Оценка инвестиционных проектов
3. Анализ инвестиционных проектов
4. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика в России
5. Мобилизация инвестиционных средств путем эмиссии ценных бумаг
6. Анализ эффективности капитальных вложений
7. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска
8. Формирование инвестиционного портфеля и определение его доходности
9. Доходный подход при оценке инвестиций в недвижимость
10. Инвестиции в недвижимость и их оценка
11. Методы оценки инвестиций в недвижимость
12. Финансирование и кредитование инвестиционных проектов
13. Капитальные вложения и капитальное строительство
14. Концептуальные подходы комплексного анализа инвестиционной деятельности
15. Методология комплексного анализа инвестиционной деятельности
16. Организация экономического анализа на стадиях предварительной экспертизы и контроля за ходом реализации долгосрочных инвестиций
17. Инвестирование экономического роста
18. Повышение инвестиционной активности предпринимательства
19. Формирование инвестиционного портфеля
20. Пути совершенствования оценки эффективности инвестиционных проектов
21. Экономическая система, условия ее равновесия и развития
22. Иностранные инвестиции
23. Зарубежный опыт управления недвижимостью
24. Российский опыт управления недвижимостью
25. Основы инновационной деятельности

26. Исследование и финансирование инновационной деятельности
27. Фактор риска в инновационной деятельности
28. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта
29. Практические рекомендации и критерии оценки показателей эффективности
30. Источники средств предприятия и методы его финансирования
31. Инвестиционный процесс и механизм инвестиционного рынка
32. Экономическая сущность инвестиционной деятельности предприятия
33. Инвестиционные проекты и их классификация
34. Конкурирующие инвестиции и методы их оценки
35. Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия
36. Особенности оценки инвестиционных проектов с учетом факторов риска и неопределенности
37. Финансирование инвестиционных проектов
38. Роль инвестиций в развитии производства
39. Основные положения по оценке экономической эффективности инвестиций
40. Оценка эффективности инвестиционного проекта
41. Привлечение инвестиционных ресурсов: источники и методы финансирования инвестиционной деятельности
42. Особенности оценки эффективности отдельных типов проектов
43. Оценка эффективности финансовых инвестиций
44. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг
45. Оценка инвестиционных качеств эффективности финансовых активов
46. Источники финансирования капитальных вложений
47. Финансирование и кредитование капитальных вложений
48. Новые формы инвестирования в основной капитал
49. Инвестиционное бюджетирование
50. Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия
51. Понятие инвестиционный рынок и инвестиционная среда
52. Инвестиционная политика и факторы ее определяющие
53. Формы финансирования инвестиций
54. Привлечение инвестиционных ресурсов
55. Капитальные вложения, как способ финансирования инвестиций
56. Инвестиции в недвижимость и строительство
57. Управление инвестициями
58. Инвестиционные проекты и их классификация
59. Бизнес-план инвестиционного проекта
60. Понятие инноваций и основные этапы инновационного процесса

### **III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

#### **3.1.1. Основная учебная литература:**

1. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т. С. Колмыкова. – М. : ИНФРА-М, 2013 – 204 с.
2. Инвестиционная стратегия : учебное пособие / Э. С. Хазанович, А. М. Ажлуни, А. В. Моисеев. – М. : КНОРУС, 2010. – 304 с.
3. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы [Электронный ресурс] : учебник для бакалавров / И. В. Липсиц, В. В. Коссов. – М. : ИНФРА-М, 2011. – 320 с. – Режим доступа : <http://znanium.com>
4. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы [Электронный ресурс] : учебник / И. В. Липсиц, В. В. Коссов. – М. : НИЦ Инфра-М, 2013. – 320 с. – (Высшее образование : Бакалавриат). – Режим доступа : <http://znanium.com>

### 3.1.2. Дополнительная литература

1. Лукасевич, И. Я. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник / И. Я. Лукасевич. – М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2011. – Режим доступа : <http://znanium.com>
2. Инвестиции. Практикум : учебное пособие / А. В. Тюрина. – М : КНОРУС, 2010. – 208 с.
3. Экономика : модернизация, инвестиции, инновации : Энциклопедический словарь / сост. А. И. Буркин, А. Л. Кураков, А. В. Рождественский [и др.] ; под ред. Л. П. Куракова. – М. :ЮниВестМедиа, 2010. – 960 с.
4. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник / А. Ю. Андрионов, С. В. Валдайцев [и др.] ; под ред. В. В. Ковалева. – 1-е изд. – М. КНОРУС, 2009. – 1 электронный опт.диск.
5. Лахметкина, Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия : учебное пособие / Н. И. Лахметкина. – 5-е изд., испр. – М. : КНОРУС, 2010. – 232 с.
6. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / Г.С. Староверова, А.Ю. Медведев, И.В. Сорокина. – 3-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2010 – 312 с.
7. Галанцева И.В. Инвестиционный анализ: Рабочая программа.- Альметьевск, 2011.-43с.

### Периодические издания

#### Интернет-ресурсы

1. [www.slovari.yandex.ru/](http://www.slovari.yandex.ru/)
2. [www.garant.ru/](http://www.garant.ru/)
3. [www.expert.ru/expert/](http://www.expert.ru/expert/)
4. [www.belforex.com](http://www.belforex.com)
5. [www.invest-info.ru](http://www.invest-info.ru)
6. [www.valex.by](http://www.valex.by)

### 3.2 Информационное обеспечение

Для реализации лекционного материала и лабораторных работ в рамках дисциплины «Инвестиционный анализ» необходимо информационное обеспечение. Для этого необходимы следующие ресурсы:

#### 3.2.1. Основное информационное обеспечение

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

- <http://e.lanbook.com>
- <http://ibooks.ru/>
- [www.library.kai.ru](http://www.library.kai.ru)
- <http://www.elibrary.ru>

#### 3.2.2. Дополнительное справочное обеспечение

1. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) – сайт справочно-правовой системы «Консультант Плюс»
2. [www.finexpert.ru](http://www.finexpert.ru) – информационный портал, посвященный тематике управления российскими предприятиями (FINEXPERT.RU)
3. [www.garant.ru](http://www.garant.ru) – сайт «Гарант» - информационно-правовое обеспечение