

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Юго-Западный государственный университет»
(ЮЗГУ)

Кафедра международных отношений
и государственного управления

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
О.Г. Локтионова
«6» *декабря* 2017 г.



Управление инвестиционной деятельностью

Методические указания к практическим занятиям
для студентов направления подготовки
38.03.04 Государственное и муниципальное управление

Курск 2017

УДК 330

Составитель И.В. Бабенко

Рецензент

к.э.н., доцент Бычкова Лариса Викторовна

Управление инвестиционной деятельностью: методические указания к практическим занятиям для студентов направления подготовки 38.03.04 Государственное и муниципальное управление / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: И.В. Бабенко. Курск, 2017. - 27 с.

Методические указания содержат рекомендации к практическим занятиям по дисциплине «Управление инвестиционной деятельностью».

Методические указания соответствуют требованиям программы, утвержденной учебно-методическим объединением по направлению подготовки 38.03.04 Государственное и муниципальное управление. Предназначены для студентов очной и заочной форм обучения по направлению подготовки 38.03.04 Государственное и муниципальное управление.

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать . Формат 60×84 1/16.
Усл. печ. л. . Уч. - изд. л. . Тираж 100 экз. Заказ . Бесплатно.
Юго-Западный государственный университет.
305040, Россия, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94.

Содержание

1. Общие положения	4
2. Содержание дисциплины.....	6
3. Задания для самостоятельной работы студентов.....	8
4. Задания для текущего контроля.....	15
5. Задания для практических занятий.....	18
6. Учебно-методическое обеспечение дисциплины	27

1. Общие положения

1.1. Цель дисциплины

Целью изучения дисциплины являются формирование системы целостного восприятия основных знаний и получения практического умения в области анализа инвестиционных решений, подготовка магистрантов к самостоятельной постановке и осмысленному решению теоретических и практических проблем инвестиционной политики о факторах, обуславливающих развития инвестиций в Российской Федерации, в субъектах России и на уровне муниципальных образований.

1.2 Задачи дисциплины

- рассмотреть роль и значение инвестиций для экономического роста и развития, месте и значении инвестиций при выраб
- изучить государственное регулирование инвестиционной деятельности в России как ключевого фактора формирования инвестиционной политики и инвестиционного проектирования;
- изучить методы анализа экономической эффективности инвестиций при формировании инвестиционной политики;
- обеспечить прикладные знания в области оценки инвестиций в отечественной и зарубежной практике;
- сформировать у студентов представление о видах инвестиций, методах инвестирования, основных принципах принятия инвестиционных решений, критериях принятия инвестиционных решений;

1.3 Компетенции, формируемые в результате освоения учебной дисциплины

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- законодательные и нормативные правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность предприятия;

- отечественный и зарубежный опыт оценки экономической оценки инвестиций;
- основные методы оценки эффективности инвестиций;
- источники финансирования инвестиционных проектов;

Уметь:

- принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов;
- самостоятельно приобретать новые знания по теории экономической оценки инвестиций и практики ее развития;
- творчески использовать теоретические знания в процессе последующего обучения в соответствии с учебным планом подготовки бакалавров.

Владеть:

- навыками работы с учебной литературой и электронными базами данных;
- методами оценки экономической эффективности инвестиций.

Согласно ФГОС и «Матрице распределения компетенций» изучение дисциплины «Управление инвестиционной деятельностью» направлено на формирование следующих компетенций:

ОПК – 5 владение навыками составления бюджетной и финансовой отчетности, распределения ресурсов с учетом последствий влияния различных методов и способов на результаты деятельности организации;

ПК-4 - Способность проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования.

2. Содержание дисциплины

Тема 1 Организация инвестиционного процесса

Инвестиционный процесс и его участники. Экономическая сущность и виды инвестиций.

Инвестиции, инвестиционная деятельность и инвестиционная политика: экономическая сущность и классификация инвестиций; инвестиционная деятельность: содержание, особенности и формы финансирования; инвестиционная политика предприятия, регулирование инвестиционной деятельности.

Тема 2 Инвестиционная деятельность, осуществляемая в виде капитальных вложений

Состав и структуры капитальных вложений. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений. Организация подрядных отношений в строительстве. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.

Тема 3 Инвестиционный проект

Инвестиционный проект как объект экономической оценки: понятие и виды инвестиционного проекта; фазы развития инвестиционного проекта и их характеристика.

Проектно-сметная документация. Бизнес-план инвестиционного проекта.

Тема 4 Теоретические аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов

Понятие, виды и показатели эффективности инвестиционного проекта, система критериев эффективности; этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Тема 5 Методы оценки эффективности инвестиционных проектов и их критерии

Классификация методов экономической оценки инвестиций; методы, не включающие дисконтирование; методы, учитывающие временной аспект стоимости денег; информационное обеспечение анализа инвестиционной деятельности предприятия

Тема 6 Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений

Сущность и измерители инфляции. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Неопределенность и риск в инвестиционном проектировании. Меры по стабилизации инвестиционных проектов.

Тема 7 Реальное инвестирование капитала

Особенности и формы реального инвестирования капитала. Политика управления использованием капитала в процессе реального инвестирования.

Тема 8 Оценка эффективности финансовых инвестиций

Структура основных фондовых финансовых инструментов; классификация ценных бумаг, основные цели их выпуска и базовые инвестиционные характеристики; оценка доходности акций и облигаций

Тема 9 Особенности инновационных инвестиций

Содержание инновационных инвестиций, составляющие инновационной деятельности предприятия; основные элементы инновационного проекта

3. Задания для самостоятельной работы студентов

Вопросы для собеседования

1. Экономическая сущность и виды инвестиций
2. Сущность, роль и классификация иностранных инвестиций
3. Формы прямых иностранных инвестиций
4. Инвестиционный климат и факторы его определяющие
5. Субъекты инвестиционной деятельности
6. Сущность, этапы и формы капитального строительства
7. Понятие капитальных вложений
8. Виды инвестиционной политики, их содержание и роль
9. Венчурное финансирование инвестиций
10. Источники финансирования инвестиций, их классификация
11. Инвестиционные ресурсы, их состав
12. Понятие метода и формы финансирования инвестиций
13. Лизинг, как метод финансирования реальных инвестиций
14. Государственное финансирование реальных инвестиций, его особенности и формы
15. Понятие инвестиционного проекта, фазы его развития
16. Понятие денежных потоков, их применения при экономическом обосновании инвестиций.
17. Понятие бюджета капитальных вложений
18. Содержание и значение оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта
19. Понятие инвестиционных рисков, их классификация
20. Понятие и классификация финансовых рынков
21. Возможные показатели доходности от инвестиций в обыкновенные акции
22. Показатели, отражающие доходность инвестиций в облигации
23. Показатели, используемые для оценки риска финансового инвестирования, их интерпретация
24. Цель, и значение иммунизации при управлении портфелем облигаций
25. Понятие инвестиционного портфеля
26. Методы финансирования инвестиционных проектов
27. Проектное финансирование

28. Инвестиционный процесс
29. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов
30. Состоятельность проектов
31. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов
32. Инвестиционные качества ценных бумаг
33. Типы портфеля, принципы и этапы формирования
34. Доход и риск по портфелю
35. Модели формирования портфеля инвестиций
36. Стратегия управления портфелем
37. Организация подрядных отношений в строительстве
38. Собственные, привлеченные и заемные средства
39. Режим функционирования иностранного капитала в России
40. Венчурное финансирование
41. Ипотечное кредитование
42. Внешние финансовые рынки
43. Методы долгового финансирования
44. Условия предоставления бюджетных ассигнований
45. Финансовые институты
46. Государственные гарантии, защита капитальных вложений
47. Взаимосвязь операционной и инвестиционной деятельности предприятия.
48. Внутренняя норма доходности (IRR).
49. Группы инвесторов, представленных на российском рынке.
50. Денежный поток инвестиционного проекта: понятие, оттоки, притоки, сальдо.
51. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций.
52. Законодательная база инвестиционной деятельности в РФ.
53. Инвестиции и капитальные вложения.
54. Инвестиционная привлекательность регионов и отраслей России.
55. Инвестиционные характеристики ценных бумаг.
56. Индекс доходности.
57. Инновационная деятельность предприятия: понятие, составляющие.
58. Информационное обеспечение анализа инвестиционной деятельности предприятия.
59. Классификация инвестиций.
60. Классификация инвестиционных проектов предприятия.
61. Классификация инвестиционных рисков.

61. Классификация инновационных проектов.
62. Классификация методов экономической оценки инвестиций.
63. Классификация ценных бумаг по временным, пространственным и рыночным признакам.
64. Классификация ценных бумаг.
65. Корректировка параметров проекта и экономических нормативов.
66. Критерии выбора инвестиционных проектов.
67. Критерии качества инвестиционных проектов.
68. Метод аннуитета.
69. Метод накопленного сальдо денежного потока (cash-flow).
70. Метод сравнения прибыли.
71. Метод сравнительной эффективности приведенных затрат.
72. Метод формализованного описания неопределенности.
73. Метод чистой приведенной стоимости (NPV).
74. Методы управления рисками: диверсификация, страхование.
75. Методы управления рисками: компенсация, локализация.
76. Мобилизационная модель инвестиционного процесса.
77. Модель инвестиционного процесса в условиях полной либерализации экономики, открытой мировому рынку.
78. Модель инвестиционного процесса в условиях полной либерализации экономики, защищенной государственным протекционизмом.
79. Модель инвестиционного процесса для смешанной экономики: рыночный механизм.
80. Необходимость учета инфляции при оценке инвестиций.
81. Неопределенность и риски в инвестиционном проектировании.
82. Определение инновационных инвестиций.
83. Определение нормы прибыли на капитал.
84. Опыт регулирования инвестиционной деятельности (Великобритания).
85. Опыт регулирования инвестиционной деятельности (Канада).

86. Опыт регулирования инвестиционной деятельности (США).
87. Основные направления осуществления инвестиционной деятельности.
88. Основные положения оценки эффективности инвестиционных проектов.
89. Основные разделы инвестиционного проекта согласно рекомендациям ЮНИДО.
90. Основные формы финансирования инвестиционной деятельности.
91. Основные цели выпуска ценных бумаг.
92. Особенности инвестиционной деятельности предприятия.
93. Особенности инновационного процесса.
94. Особенности реального инвестирования капитала.
95. Оценка доходности акций.
96. Оценка доходности облигаций.
97. Оценка затрат и результатов реализации инвестиционного проекта.
98. Планово-распорядительная модель инвестиционного процесса.
99. Показатели, характеризующие объем инвестиционной деятельности предприятия.

Критерии оценки:

- *3 балла* выставляется обучающемуся, если дан полный развернутый ответ на вопрос, приведены примеры;
- *2 балла* выставляется обучающемуся, если ответ достаточно полный, но не приведены примеры и пояснения;
- *1 балл* выставляется обучающемуся, если ответ не полный и неуверенный.

Темы рефератов

1. Законодательная база инвестиционной деятельности в РФ.
2. Виды инвестиций.
3. Экономическая оценка инвестиций- предварительный этап в любой предпринимательской деятельности.

4. Критерий экономической эффективности инвестиций.
5. Особенности страхования инвестиций.
6. Современные тенденции и факторы, влияющие на инвестиционный процесс в России.
7. Государственная инвестиционная политика РФ на современном этапе.
8. Взаимосвязь инвестиционной политики с амортизационной, научно-технической и структурной политиками.
9. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
10. Инвестиции как основной фактор экономического роста.
11. Инвестиционная привлекательность регионов России.
12. Инвестиционная привлекательность отраслей России.
13. Особенности региональной инвестиционной политики.
14. Цели организационно-экономического реформирования в сфере инвестиционной деятельности на уровне субъекта РФ.
15. Роль иностранных инвестиций в экономике РФ.
16. Проблемы привлечения иностранных инвестиций в РФ.
17. Структура инвестиционного рынка.
18. Финансово-промышленные группы в РФ.
19. Финансово-строительные группы в РФ.
20. Региональный инвестиционно-строительный комплекс.
21. Технопарки в России.
22. Регулирование инвестиционной деятельности в Курской области.
23. Инвестиции в промышленность Курской области.
24. Инвестиции в строительный комплекс Курской области.
25. Комплекс мер по стимулированию инвестиционной активности, ее направленность на повышение эффективности инвестиций.
26. Субъекты, объекты и формы инвестиционной деятельности.
27. Инвестор, заказчик (застройщик) и пользователь объекта инвестиционной деятельности как важнейшие участники инвестиционного процесса.

28. Собственные финансовые средства инвесторов: прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия; амортизация; износ нематериальных активов.
29. Заемные финансовые средства инвесторов: банковские и бюджетные кредиты, облигационные займы и другие средства.
30. Привлеченные финансовые средства инвесторов. Инвестиционные ассигнования из федерального, региональных и местных бюджетов.
31. Пути и наиболее перспективные направления инвестирования на территории РФ иностранными инвесторами.
32. Прямое управление государственными инвестициями.
33. Основные цели организационно-экономического реформирования в сфере инвестиционной деятельности на уровне субъекта РФ.
34. Важнейшие условия формирования рынка инвестиционных ресурсов.
35. Прогнозирование как важнейший компонент государственного регулирования инвестиционного процесса.
36. Содержание макроэкономических прогнозов в инвестиционной сфере.
37. Составные элементы процесса планирования инвестиционной деятельности.
38. Инвестиционное проектирование и финансирование капитальных проектов.
39. Содержание мониторинга инвестиционного процесса в регионе.
40. Классификации структуры капитальных вложений.
41. Структура капитальных вложений по отраслям экономики России.
42. Структура капитальных вложений по источникам финансирования и формам собственности: понятие и характеристика на примере России.
43. Цель, задачи и механизм реализации основных положений инвестиционной политики.

44. Сущность капитального строительства и его взаимосвязь с капитальными вложениями.
45. Бюджетное финансирование инвестиций (возвратное и безвозвратное).
46. Прибыль как внебюджетный источник финансирования инвестиций.
47. Амортизационные отчисления как внебюджетный источник финансирования инвестиций.
48. Лизинг как особая форма финансирования инвестиционных проектов.
49. Инфляционные процессы и инвестирование.
50. Оценка эффективности инвестиционного проекта отраслевыми и региональными управленческими структурами.
51. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
52. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом.
53. Методология отбора и оптимизации инвестиционных проектов.
54. Современная и будущая стоимости денежного потока при инвестировании.

Критерии оценки:

- 7 баллов выставляется обучающемуся, если тема раскрыта полностью, реферат представлен на обсуждение группы в установленные сроки, даны ответы на вопросы по рассматриваемой в реферате теме;
- 5 баллов выставляется обучающемуся, если имеются незначительные замечания по содержанию работы, но реферат представлен на обсуждение группы в установленные сроки, даны ответы на вопросы по рассматриваемой в реферате теме;
- 3 баллов выставляется обучающемуся, если имеются недоработки по содержанию реферата, работа представлена не в срок, ответы на вопросы неполные;

- 2 баллов выставляется обучающемуся, если работа выполнена, но не представлена на обсуждение группы.

4. Задания для текущего контроля

1. Оценка эффективности инвестиционного проекта выполняется на

- предынвестиционной
- инвестиционной
- эксплуатационной (производственной) фазе его развития.

2. Предпроизводственные расходы учитываются в

- сметной стоимости строительства
- затратах на производство продукции
- сумме капитальных вложений.

3. В состав затрат на создание основных средств не входят затраты на

- разработку проектных материалов
- подготовку и переподготовку кадров
- создание сбытовой сети.

4. С уменьшением оборотных пассивов величина оборотного капитала

- уменьшается
- увеличивается
- не изменяется.

5. Запасы оборотных средств обеспечиваются

- оборотными активами
- оборотными пассивами
- внеоборотными активами.

6. Расчет потребности в оборотном капитале осуществляется по

- нормам оборачиваемости
- величине производственных издержек

- нормам оборачиваемости и величине производственных издержек.

7. С уменьшением производственных издержек оборотные активы

- увеличиваются
- уменьшаются
- не изменяются.

8. С увеличением времени задержек платежей за полученную продукцию и потребленные услуги оборотные пассивы

- увеличиваются
- уменьшаются
- не изменяются.

9. С увеличением оборотных активов инвестиционные затраты

- увеличиваются
- уменьшаются
- не изменяются.

10. Из реализуемого инвестиционного проекта могут выбывать его

- краткосрочные
- долгосрочные
- краткосрочные и долгосрочные активы.

11. Продажа выбывающего из инвестиционного проекта имущества может

осуществляться по

- балансовой стоимости
- договорной цене
- балансовой стоимости или договорной цене.

12. Прочие и внереализационные операции – источник

- доходов
- расходов
- доходов и расходов

операционного характера.

13. К косвенным расходам относятся

- общепроизводственные
- общехозяйственные
- общепроизводственные и общехозяйственные текущие затраты на производство и сбыт продукции.

14. К налогам, входящим в состав текущих затрат на производство и сбыт

продукции, не относится налог на

- прибыль
- имущество
- добычу полезных ископаемых.

15. К инвестиционной деятельности относятся действия со средствами,

- внешними
 - внутренними
 - внешними и внутренними
- по отношению к инвестиционному проекту.

16. На возмездной основе в инвестиционный проект привлекаются

- акционерный капитал
- субсидии и дотации
- акционерный капитал, субсидии и дотации.

17. Затраты на погашение выпущенных предприятием собственных долговых

ценных бумаг являются элементом денежного потока от

- инвестиционной
- операционной
- финансовой деятельности.

18. Первоначальный оборотный капитал является элементом денежного потока от

- инвестиционной
- операционной
- финансовой деятельности.

19. Затраты на создание основных средств являются элементом денежного потока от

- инвестиционной
- операционной
- финансовой деятельности.

20. Амортизация является элементом денежного потока от

- инвестиционной
- операционной
- финансовой деятельности.

5. Задания для практических занятий

Задача 1

Предприятие рассматривает внедрение 3-х проектов. Реализация проектов осуществляется в условиях неопределенности. Показатели по проектам зависят от состояния экономики. В таблице приведены параметры рассматриваемых проектов. Оцените отдачу по проектам:

Состояние экономики	Вероятность наступления состояния	Отдача по проектам		
		Проект А	Проект Б	Проект В
Спад	0,25	10%	9%	14%
Стабильность	0,50	14%	13%	12%
Подъем	0,25	16%	18%	10%

Чему равен риск благоприятного состояния экономики.

Используя данные примера, определите наиболее рискованный вариант.

Задача 2

Рейтинговое агентство присвоило стране рейтинг суверенного риска ВВВ+. Доходность облигаций, имеющих рейтинг ААА составляет 9,0%, доходность облигаций, имеющих рейтинг ВВВ+ 11,4%.

Определите премию за суверенный риск.

Задача 3

В случае реализации проекта прирост основных средств предприятия составит 45 млн. руб, производственных запасов – 35 млн. руб, денежных средств – 10 млн. руб, уставного капитала - 50 млн. руб, в т.ч. привилегированных акций - 8 млн. руб, долгосрочных заемных средств – 30 млн. руб, краткосрочных заемных средств – 10 млн. руб.

Определите структуру капитала предприятия, привлекаемого для финансирования проекта.

Задача 4

Предприятие рассматривает внедрение проекта. Стоимость проекта 2 711 864 407 руб, в т.ч. чистый оборотный капитал 216 949 153 руб. Рассчитайте ожидаемые денежные потоки на основе чистой прибыли. Известно, что оборотный чистый капитал составляет от объема реализации 8%, ликвидационная стоимость 1 046 654 314 руб. На осуществление проекта получен займ 1 627 118 644 руб.

График платежей по займу

Период времени, год	0	1	2	3	4	5
Поступление, руб	1 627 118 644					
Возврат долга, руб		325 423 729	325 423 729	325 423 729	325 423 729	325 423 729
Долг, руб	1 627 118 644	1 627 118 644	1 301 694 915	976 271 186	650 847 458	325 423 729
Уплата процентов, руб		195 254 237	156 203 390	117 152 542	78 101 695	39 050 847
Период времени, год	0	1	2	3	4	5
Цена (в т.ч. НДС), руб/т		16 000	17 200	18 490	19 877	21 368
Количество, т		200 000	200 000	200 000	200 000	200 000
Реализация, руб		3 200 000 000	3 440 000 000	3 698 000 000	3 975 350 000	4 273 501 250
Реализация (без НДС), руб		2 711 864 407	2 915 254 237	3 133 898 305	3 368 940 678	3 621 611 229
Затраты на сырь и материалы, руб		1 366 779 661	1 469 288 136	1 579 484 746	1 697 946 102	1 825 292 059
Зарплата, руб		170 847 458	181 098 305	191 964 203	203 482 056	215 690 979

Постоянные расходы, руб		37 966 102		43 874 576	47 165 169	50 702 557
Затраты на управление, руб		94 915 254	102 033 898	109 686 441	117 912 924	126 756 393
Затраты на реализацию, руб		75 932 203		87 749 153	94 330 339	101 405 114
Амортизация, руб		311 864 407	311 864 407	311 864 407	311 864 407	311 864 407
Итого полная себестоимость, руб		1 898 305 085	2 186 725 424	2 324 623 525	2 472 700 996	2 631 711 510

Задача 5

Предприятие рассматривает строительство производственного участка. Для создания участка у предприятия в собственности имеется свободный участок земли и не используемый производственный корпус. Рыночная стоимость участка земли 162 711 864 руб., производственного корпуса 271 186 441 руб. На участке находится неиспользуемый и планируемый к демонтажу ангар стоимостью 100 500 000 руб. Кроме этого, для организации участка потребуется дополнительно построить производственное здание на сумму 542 372 881 руб. и приобрести и смонтировать оборудование стоимостью 1 735 593 220 руб.

Задача 6

Инвестор имеет несколько вариантов инвестирования своих денежных средств. Отдача на 1 руб вложений по варианту 1 составляет 10 коп, по варианту 2 – 15 коп, по варианту 3 -8 коп.

Чему будут равны затраты на капитал предприятия, в который инвестор вложит свои денежные средства.

Задача 7

В процессе анализа данных фондового рынка было установлено, затраты на собственный капитал (k_a) составляют 17%. Ставка инфляции на момент проведения составляла 11%.

Определите реальную ставку затрат на собственный капитал и премию за инфляцию.

Задача 8

Предприятие рассматривает инвестиционный проект:

Год (t)	0	1	2	3
Инвестиции (оттоки) (I), руб	-20 000,0			
Выручка (поступления) R, руб		30 000,0	30 000,0	30 000,0
Переменные расходы (оттоки) (C), руб		15 000,0	15 000,0	15 000,0
Постоянные расходы без амортизации (оттоки), руб		6 500,0	6 500,0	6 500,0
Амортизация (оттоки) (A), руб		6 666,7	6 666,7	6 666,7

Стоимостные оценки денежных потоков представлены в текущих ценах на начало осуществления проекта (нулевом году). Дополнительно известно, что инфляция цен производимых товаров в годовом исчислении составляет 6,00%. Инфляция затрат (кроме амортизации) 7,5%. Рыночные затраты на заемный капитал 12,00%, затраты на собственный капитал 16,00%. Инфляция, содержащаяся в ставке дисконтирования 8%. Целевая структура капитала предприятия $\frac{S}{D}=1$ (S – собственный капитал, руб; D заемный капитал, руб). Ставка налога на прибыль равна 24%.

Требуется определить:

Реальные затраты на капитал предприятия (реальную ставку дисконтирования денежных потоков на основе чистого операционного дохода).

Настоящую чистую стоимость на основе реальных денежных потоков.

Настоящую чистую стоимость на основе номинальных денежных потоков и ставки дисконтирования.

Сделать вывод об эффективности предлагаемого проекта.

Задача 9

Определить временную стоимость опциона пут, если премия опциона составляет

5 тыс. руб., текущий курс актива 263 тыс. руб., цена исполнения опциона 265 тыс. руб.

Задача 10

Определить внутреннюю стоимость опциона колл, если премия опциона составляет

3 долл, текущий курс актива - 101 долл, а цена исполнения опциона - 100 долл.

Задача 11

Премия опциона колл составляет 5 долл. Цена исполнения опциона - 121 долл. Текущая цена актива - 120 долл. Каков должен быть рыночный курс актива на дату исполнения опциона для того, чтобы его держатель получил выигрыш равный 2 долл?

Задача 12

Курс облигации номиналом составляет 980 руб. Облигация обеспечивает купонный доход на уровне 20% годовых. Рыночная учетная ставка составляет 30%. Изменения текущего курса облигации в каком направлении и до какого предела следует ожидать?

Задача 13

Определите ликвидность бумаги, если в течение 3 торговых дней к продаже предлагалось 3000 лотов по цене 300000 руб./лот, а было реализовано 2300 лотов.

Задача 14

Определите текущую доходность облигации номиналом 10000 руб, с купонным доходом 20% с выплатой в конце года и текущим курсом 9000 руб. на 1 июля. (Ответ дать в % годовых).

Задача 15

Премия опциона колл составляет 50 руб. Текущий курс актива 1200 руб. Цена исполнения опциона - 1180 руб. Определить временную стоимость опциона.

Задача 16

Исходные данные:

- Цена единицы продукции 100 руб.
- Ожидаемый среднегодовой объем реализации 1000 шт.

Капитальные вложения на покупку оборудования 100 тыс. руб.

Норма запаса оборотных средств (по отношению к с/ст.) 20 дней

Постоянные затраты 50 тыс. руб.

Переменные затраты на ед. продукции 20 руб.

Норма амортизации 10 %

Ставка налога на прибыль 35 %

Ставка дисконта 20 %

Определить: NPV, PI.

Задача 17

Условия лизингового соглашения

Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования 8000 тыс. руб. Срок лизинга 2 года. Норма амортизационных отчислений 10 % годовых. Процентная ставка по привлекаемому для совершения сделки кредиту 15 % годовых. Согласованный процент комиссии по лизингу 4 % годовых. Капитальный ремонт оборудования его техническое обслуживание осуществляет лизингополучатель. Лизингодатель предоставляет услуги на общую стоимость 10 тыс. руб. Выплата лизинговых взносов производится раз в полгода, равными долями. Определить лизинговые платежи.

Задача 18.

Исходные данные:

Цена единицы продукции 20 руб.

Ожидаемый среднегодовой объем реализации 12 тыс. шт.

Капитальные вложения на покупку оборудования 80 тыс руб.

Оборотный капитал 8 тыс. руб.

Постоянные затраты 50 тыс. руб.

Переменные затраты на ед. продукции 15 руб.

Ставка налога на прибыль 35 %

Определить:

Простую норму рентабельности

Точку безубыточности

Задача 19

Какую сумму получит при очередной выплате купона на свой расчетный счет владелец 100 облигаций (номинал 10000 руб.), и если ставка купона (купонная доходность) равна 16 % годовых купон выплачивается раз в квартал. Ставка налога на текущий доход по ценной бумаге 15 %.

Задача 20

Годовой объем закупок товара коммерческой торговой точкой – 1000 млн. руб., годовой объем продаж – 1350 млн. руб. Ежегодные затраты на аренду помещения, упаковку, оплату труда продавцов составляют 280 млн. руб. Каков минимальный годовой объем продаж, при котором торговая точка не несет убытков (минимальный годовой доход).

Задача 21

Инвестор приобрел за 23 тыс. руб. привилегированную акцию с фиксированным размером дивиденда 15 % годовых и номиналом 20 тыс. руб. Через 3 года, в течение которых дивиденды регулярно выплачивались, она была продана по цене 20 тыс. руб. Определить доходность акции, используя ставку простых процентов.

Задача 22

Вклад в размере 150 тыс. руб. был востребован через 5 месяцев. Определить сумму процентов и наращенную сумму. Ставка процентов банка 3 % годовых.

Задача 23

Цена товара 30 тыс. руб., переменные затраты на единицу объема продаж 18 тыс. руб., общие постоянные затраты 40 млн. руб. Объем продаж за рассматриваемый период времени 8000 единиц товара. Определить операционный рычаг.

Задача 24

Срок обращения облигаций 91 день, с момента аукциона прошло 30 дней. Средневзвешенный курс аукциона – 96,5 %, текущий курс – 97,8 %. Определить доходность облигации к аукциону; доходность к погашению; полную доходность.

Задача 25

Вклад 240 тыс. руб. был положен в банк на полгода. Определить полученную сумму, если ставка процентов банка составила 18 % годовых.

Задача 26

Инвестор Е приобрел две акции по цене 10 тыс. руб. каждая. Инвестор Д приобрел опцион на покупку 100 таких акций по цене «страйк» 9,9 тыс. руб. за акцию, уплатив премию 20 тыс. руб. (исполнение опциона – через 3 месяца). Найти доходность операции для каждого из инвесторов, если за квартал акции вырос до 10,2 тыс. руб.

Задача 27

Через 9 месяцев после финансового соглашения о получении кредита должник обязан заплатить 26 тыс. руб. Какова первоначальная величина кредита, если он выдан под 10 % годовых и начисляются обыкновенные проценты по германской практике (360/360).

Задача 28

Из какого капитала можно получить 150 тыс. руб. через полгода наращением по простым процентам при ставке 15 % годовых? Применяемая практика (365/365).

Задача 29

Из какого капитала можно получить 2,6 млн. руб. через 2 года наращением по простой ставке 10 % годовых? Применяемая практика (365/360).

Задача 30

Определить ежемесячные платежи, производимые в конце каждого месяца для погашения долга за выданный на 2,5 года кредит в размере 600 тыс. руб. Процентная ставка 28 % годовых.

Задача 31

Кредит на сумму 200 тыс. руб. открыт на 5 месяцев. Процентная ставка 20 %, выплаты производятся в конце каждого месяца. Определить ежемесячные платежи.

Задача 32

Кредит для покупки товара на сумму 150 тыс. руб. на полгода. Процентная ставка 18 %, выплаты производятся в конце каждого месяца. Определить ежемесячные платежи.

6. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

6.1. Основная учебная литература

1. Нешиной, А. С. Инвестиции [Текст] : учебник / А. С. Нешиной. - 6-е изд., перераб. и доп. - М. : Дашков и К, 2007. - 372 с.
2. Чернов В. А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / В. А. Чернов. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: Юнити-Дана, 2015. - 159 с. - Режим доступа : http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=115016&sr=1

6.2 Дополнительная учебная литература

3. Инвестиции: системный анализ и управление [Текст] / под ред К. В. Балдина. - 3-е изд., испр. - М.: Дашков и К, 2009. - 288 с. – 1 экз.
4. Ивасенко А. Г. Иностраные инвестиции [Текст] : учебное пособие / А. Г. Ивасенко Я. И. Никонова. - М.: КноРус, 2010. - 272 с.
5. Инвестиции [Текст]: учебник / под ред. проф. Г. П. Подшиваленко. - 2-е изд., стер. - М.: КноРус, 2009. - 496 с.
6. Инвестиции [Текст] : учебник / отв. ред.: В. В. Ковалев, В. В. Иванов, В. А. Лялин. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Проспект, 2010. - 592 с.
7. Ример М. И. Экономическая оценка инвестиций [Текст] : учебник / М. И. Ример, А. Д. Касатов, Н. Н. Матиенко. - 2-е изд. - СПб.: Питер, 2007. - 480 с. – 1 экз.

8. Квеско, Р.Б. Инновационный менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / Р.Б. Квеско, С.Б. Квеско. - Томск: Изд-во Томского политехнического университета, 2009. - 160 с. – Режим доступа: <http://window.edu.ru>.