

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Емельянов Сергей Геннадьевич  
Должность: ректор  
Дата подписания: 03.02.2021 15:21:19  
Уникальный программный ключ:  
9ba7d3e34c012eba476ffd2d064cf2781953be730df2374d16f3c0ce536f0fc6

## МИНОБРНАУКИ РОССИИ

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

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по учебной работе  
С. В. Ложкина  
« 3 » 2019 г.



### Экономическая оценка инвестиций

Методические рекомендации по выполнению самостоятельной  
работы для студентов направлений  
38.03.01 Экономика  
Профиль «Экономика предприятий и организаций»

Курск 2019

УДК 65.01

Составитель: И.Г. Ершова, Е.А. Мерзлякова

Рецензент

Доктор экономических наук, профессор *Т.С. Колмыкова*

**Экономическая оценка инвестиций:** методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: И.Г. Ершова, Е.А. Мерзлякова. - Курск, 2019. – 32 с.

Включают общие положения, широкий набор различных видов работы обучающихся при освоении дисциплины «Экономическая оценка инвестиций»: содержание самостоятельной работы студентов, список рекомендуемой литературы и информационное обеспечение дисциплины. Обеспечивают необходимые задания для самостоятельной работы студентов. Методические рекомендации помогают сформировать студентам знания, умения и навыки в области управления, развить у студентов перспективное мышление и творческие способности к исследовательской деятельности, усвоить необходимые компетенции, формируемые в результате изучения дисциплины.

Предназначены для студентов направлений 38.03.01 Экономика.

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать *03.10.19*. Формат 60x84 1/16.  
Усл. печ. л. *1.7*. Уч.-изд. л. *1.6*. Тираж 100 экз. Заказ *585* Бесплатно.  
Юго-Западный государственный университет  
305040, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ .....	4
2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТА.....	6
3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	9
4. ТЕСТЫ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ СТУДЕНТОВ.....	13
5. ТИПОВЫЕ ЗАДАЧИ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ СТУДЕНТОВ	27
6. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ, РЕКОМЕНДУЕМОЙ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ.....	32

## 1. ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» относится к числу дисциплин, позволяющих сформировать у магистрантов комплексное представление о методах анализа эффективности инвестиционных проектов, дать понимание особенностей анализа различных видов инвестиций, а также навыки инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес – планов и стратегий развития предприятий и организаций, различных организационно – правовых форм.

Основными задачами изучения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» являются:

- ознакомить студентов бакалавриата с современной методологической базой проведения анализа эффективности инвестиционных проектов как отдельно реализуемых, так и встраиваемых в систему инвестиционного планирования компаний;

- дать представление о методических рекомендациях государственных ведомств по оценке эффективности инвестиционных решений;

- сформировать целостную систему знаний в области проведения анализа по оценке отдельных проектов инвестирования в реальные активы, по построению портфеля инвестиций, по ранжированию (сравнительной оценке) проектов в портфеле с учетом различных ограничений, по выбору между взаимоисключающими (альтернативными) проектами, по оценке влияния финансовых решений на эффективность и устойчивость проектов;

- дать навыки работы с информационными базами данных, необходимых для аналитической работы по оценке и управлению инвестиционными проектами, научить формировать базовые параметры оценки проектов (прогнозные денежные потоки, притоки денежных потоки, необходимые инвестиции, параметры риска);

- научить современным методам проведения анализа риска инвестиционного проекта (портфельный подход к риску проекта) и корректировки оценки эффективности на производственный и финансовый риски;

- ознакомить с новыми, только завоевывающими популярность, подходами к оценке проектов с учетом управленческой гибкости (модели реальных опционов);

- дать навыки проведения компьютерного моделирования реализуемости проекта и оценки чувствительности его к факторам риска.

**Обучающиеся должны знать:**

- современные модели и методы оценки эффективности инвестиционных проектов;
- алгоритмы разработки инвестиционной программы (с учетом и без учета фактора времени, отражая инфляцию, риск, финансовые и нефинансовые ограничения на капитал);
- способы оценки доходности управляемых портфелей;
- современные методы включения риска в оценку эффективности;
- требования, предъявляемые госведомствами к проведению оценки эффективности инвестиционных проектов.

**уметь:**

- проводить оценку эффективности участия в проекте;
- оценивать доходность и риск портфеля;
- рассчитывать взвешенные величины доходности портфелей;
- вычислять меры Трейнора, Дженсена и Шарпа;
- применять методы фундаментального и технического инвестиционного анализа на практике.

**владеть:**

- опытом использования математических моделей организационных систем, анализа их адекватности, проведения адаптации моделей к конкретным задачам управления;
- опытом оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования;
- опытом оценки экономических и социальных условий осуществления предпринимательской деятельности
- опытом использования методы фундаментального и технического инвестиционного анализа.

## 2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТА

Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по данной дисциплине организуется:

*библиотекой университета:*

- библиотечный фонд укомплектован учебной, методической, научной, периодической, справочной литературой в соответствии с учебным планом и данной рабочей программой;

- имеется доступ к основным информационным образовательным ресурсам, информационной базе данных, в том числе библиографической, возможность выхода в Интернет.

*кафедрой:*

- путем обеспечения доступности всего необходимого учебно-методического и справочного материала;

- путем предоставления сведений о наличии учебно-методической литературы, современных программных средств.

- путем разработки: методических рекомендаций по организации самостоятельной работы студентов; заданий для самостоятельной работы; тем докладов; вопросов к экзамену; методических указаний к выполнению практических работ и т.д.

*типографией университета:*

- помощь авторам в подготовке и издании научной, учебной и методической литературы; удовлетворение потребности в тиражировании научной, учебной и методической литературы.

Важным фактором усвоения материала по курсу является самостоятельная работа студентов, которая состоит из непрерывной работы по выполнению текущих заданий. Результативность самостоятельной работы студентов обеспечивается эффективной системой контроля, которая включает в себя опросы студентов по содержанию лекций, проверку выполнения текущих заданий, тестирование. Опросы по содержанию лекций и проверки выполнения текущих заданий проводятся на каждом практическом занятии.

Самостоятельная работа студентов включает изучение законодательной базы РФ по вопросам регулирования финансово-хозяйственной деятельности организаций, изучение основных показателей макроэкономической и финансовой статистики,

статистики предпринимательства, решение задач для закрепления пройденного на практическом занятии материала.

Целью самостоятельной работы студентов является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по профилю обучения, опытом творческой, исследовательской деятельности. Самостоятельная работа студентов способствует развитию самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровня.

Аудиторная самостоятельная работа по дисциплине выполняется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданию.

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется студентом по заданию преподавателя, но без его непосредственного участия. Основными видами самостоятельной работы студентов без участия преподавателей являются:

- формирование и усвоение содержания конспекта лекций на базе рекомендованной лектором учебной литературы, включая информационные образовательные ресурсы (электронные учебники, электронные библиотеки и др.);

- написание рефератов;
- подготовка к семинарам и практическим занятиям, их оформление;

- составление аннотированного списка статей из журналов финансового и экономического профиля;

- реферирование статей, написание эссе;
- подготовка практических и расчетных заданий;
- выполнение домашних заданий в виде решения отдельных задач, проведения типовых расчетов, расчетно-компьютерных и индивидуальных работ по отдельным разделам содержания дисциплин и т.д.;

- компьютерный текущий самоконтроль и контроль успеваемости на базе электронных обучающих и аттестующих тестов.

Рейтинговая система обучения предполагает балльное оценивание студентов, которое дает возможность объективно отразить в баллах расширение диапазона оценивания индивидуальных способностей студентов, их усилий, потраченных

на выполнение того или иного вида самостоятельной работы. В систему рейтинговой оценки включаются дополнительные поощрительные баллы за оригинальность, новизну подходов к выполнению заданий для самостоятельной работы или разрешению научных проблем. У студента имеется возможность повысить учебный рейтинг путем участия во внеучебной работе (участие в олимпиадах, конференциях; выполнение индивидуальных творческих заданий, рефератов; участие в работе научного кружка и т.д.).



### **3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

#### **ТЕМА 1 «Инвестиции, инвестиционная деятельность и инвестиционная политика»**

Инвестиции: экономическое содержание и виды. Структура инвестиций. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность. Особенности российского инвестиционного процесса.

#### **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. Каково значение инвестиций в обеспечении экономического роста страны?
2. Какие инвестиции называют прямыми (реальными)?
3. Как соотносятся понятия «инвестиции», «реальные инвестиции», «капитальные вложения»?
4. Перечислите состав участников инвестиционной деятельности. Каковы их основные функции?
5. Укажите показатели, позволяющие охарактеризовать уровень инвестиционной активности в стране?
6. Каковы факторы активизации инвестиционной деятельности в современной России?
7. Перечислите основные нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в РФ?

#### **ТЕМА 2 «Инвестиционный проект как объект экономической оценки»**

Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе.

#### **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. В чем состоит цель и задачи инвестиционного анализа?
2. Какие источники информации используются в инвестиционном анализе?
3. Кто является пользователем результатов инвестиционного анализа?
4. Какова роль инвестиционного анализа в процессе принятия управленческих решений?

### **ТЕМА 3 «Теоретические аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов»**

Виды инвестиционных проектов. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта.

#### **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. Охарактеризуйте возможные виды инвестиционных проектов.
2. Дайте определение понятию «срок окупаемости инвестиционного проекта».
3. Кто является участниками инвестиционного проекта?
4. Что включает в себя инвестиционная фаза жизненного цикла проекта?
5. Перечислите виды денежных притоков и оттоков по инвестиционному проекту в разрезе видов деятельности предприятия.
6. Дайте краткую характеристику основным разделам бизнес-плана инвестиционного проекта.

### **ТЕМА 4 «Методы экономической оценки инвестиций»**

Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта. Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках.

#### **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. В чем заключается оценка экономической эффективности инвестиций
2. Перечислите критерии и основополагающие принципы оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций?
3. Дайте общую характеристику методов оценки эффективности инвестиционного проекта?
4. В чем заключается применение простых (учетных) методов оценки эффективности инвестиционных проектов?
5. Если в анализе срока окупаемости инвестиций по одному и тому же проекту использовать дисконтированные и учетные оценки возникнет ли разница в полученных результатах? Почему?
6. В чем суть концепции временной ценности капитала?
7. Какие особенности метода NPV обуславливают его значимость

в оценке экономической эффективности инвестиций?

8. При выборе инвестиционного проекта из ряда альтернативных по критерию NPV чем будет руководствоваться инвестор?

9. О чем свидетельствует отрицательное значение критерия NPV?

10. Если внутренняя норма доходности проекта IRR выше средней стоимости капитала действующего предприятия WACC, следует ли руководству предприятия финансировать инвестиционный проект?

### **ТЕМА 5 «Учет инфляции, неопределенности и риска при принятии инвестиционных решений»**

Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Виды коммерческих рисков. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска. Основные подходы к снижению уровня риска.

#### **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. Процентная и дисконтная ставки: в чем разница между ними?
2. Какова взаимосвязь между уровнем инфляции и размером дисконтной ставки?
3. Приведите классификацию видов инвестиционных рисков.
4. Какая существует зависимость между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностью по нему?
5. Опишите направления использования САМР-модели в инвестиционном анализе.

### **ТЕМА 6 «Реальное инвестирование капитала»**

Состав источников финансирования инвестиций. Анализ цены собственных и заемных источников. Взвешенная и предельная цена капитала.

#### **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. Опишите состав источников финансирования реальных инвестиций (капитальных вложений).
2. Как рассчитывается эффект финансового рычага? Что означает его высокое или низкое значение?
3. Как рассчитать среднюю взвешенную цену финансирования инвестиционного проекта?
4. С какой целью в инвестиционном анализе используется эффективная годовая процентная ставка?
5. Что Вы понимаете под оптимальной структурой капитала?

### **ТЕМА 7 «Оценка эффективности финансовых инвестиций»**

Инвестиционная привлекательность организации. Методика оценки инвестиционной привлекательности организации по данным ее бухгалтерской (финансовой) отчетности.

#### **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. Как Вы понимаете содержание понятия «инвестиционная привлекательность» организации?
2. Какие факторы (внутренние и внешние) обуславливают привлекательность организации как объекта финансирования для инвестора?
3. Является ли для инвестора важным учет организационно-правовой формы субъекта хозяйствования? Поясните почему?
4. Организации какой отраслевой принадлежности вызывают наибольший интерес инвесторов в условиях современной России? Чем это объясняется?
5. Поясните, в чем разница мотивации инвестора, осуществляющего реальные инвестиции, и финансового спекулянта?

### **ТЕМА 8 «Особенности инновационных инвестиций»**

Цель и задачи инновационных инвестиций. Объекты и субъекты инновационных инвестиций. Информационная база инновационных инвестиций. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе.

#### **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. В чем состоит цель и задачи инновационных инвестиций?
2. Какие источники информации используются в инновационном инвестиционном анализе?
3. Кто является пользователем результатов инвестиционного анализа?
4. Какова роль инвестиционного анализа в процессе принятия управленческих решений?

### 3. ТЕСТЫ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ СТУДЕНТОВ

1. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

ЦЕЛЬ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИЙ СОСТОИТ В ОБЪЕКТИВНОЙ ОЦЕНКЕ \_\_\_\_\_ ИНВЕСТИЦИЙ.

2. НАЙДИТЕ ОШИБКУ!

ОСОБЕННОСТИ ПРОЦЕССА ИНВЕСТИРОВАНИЯ:

1. приводит к росту капитала
2. имеет долгосрочный характер
3. осуществляется только в виде вложения денежных средств
4. направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые инструменты

3. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

СУБЪЕКТЫ

ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ      ХАРАКТЕРИСТИКА

- |                 |   |
|-----------------|---|
| 1. Инвесторы    | А. Субъект, осуществляющий капитальные вложения с использованием собственных средств                                |
| 2. Пользователи | Б. Субъект, для которого создаются объекты капитальных вложений   |
|                 | В. Субъект, осуществляющий капитальные вложения с использованием привлеченных средств                               |
|                 | Г. Субъект, обладающий правом самостоятельно определять объемы инвестиций и контролировать их целевое использование |

4. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

РЕАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ МОГУТ БЫТЬ НАПРАВЛЕНЫ НА:

1. новое строительство
2. приобретение лицензий, патентов
3. реконструкцию действующего предприятия
4. приобретение государственных ценных бумаг
5. повышение квалификации сотрудников

## 5. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

ВИДЫ ИНВЕСТИЦИЙ	ХАРАКТЕРИСТИКА:
1. Реальные 2. Финансовые	А. Вложение капитала в воспроизводство основных фондов Б. Вложение капитала в создание материально-производственных запасов В. Вложение капитала в долговые ценные бумаги Г. Вложение капитала в долевые ценные бумаги

## 6. СУБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МОЖЕТ СОВМЕЩАТЬ ФУНКЦИИ ИНВЕСТОРА И ПОДРЯДЧИКА

1. Да
2. Нет

## 7. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

ОДНОЙ ИЗ ЗАДАЧ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИЙ ЯВЛЯЕТСЯ ВЫЯВЛЕНИЕ \_\_\_\_\_, ВЛИЯЮЩИХ НА \_\_\_\_\_ РЕЗУЛЬТАТОВ ОТ \_\_\_\_\_.

## 8. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

КЛАССИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИЙ ПО ФОРМАМ СОБСТВЕННОСТИ:

1. Муниципальные
2. Государственные
3. Частные
4. Юридические
5. Предпринимательские

## 9. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

Группы факторов, оказывающих влияние на инвестиционную деятельность:	Характеристика:
1. Внутренние 2. Внешние	А. Размеры (масштабы) организации Б. Состояние и динамика развития

	экономики страны В. Финансовое состояние организации Г. Уровень инфляции
--	--

20. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ – ЭТО ОБОСНОВАНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ \_\_\_\_\_, ОБЪЕМА И \_\_\_\_\_ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ.

21. УКАЖИТЕ ОШИБКУ!

МЕГАПРОЕКТЫ ОБЛАДАЮТ РЯДОМ ОТЛИЧИТЕЛЬНЫХ ЧЕРТ:

1. высокой стоимостью
2. трудоемкостью
3. краткосрочностью реализации
4. капиталоемкостью

22. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

ВИДЫ ПРОЕКТОВ	ХАРАКТЕРИСТИКА
3. Бездефектные 4. Мультипроекты 5. Монопроекты	А. Срок исполнения менее года Б. В качестве доминирующего фактора используют повышенное качество В. Имеют четко очерченные временные, ресурсные и проч. рамки Г. Замысел заказчика проекта относится к нескольким взаимосвязанным проектам

23. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

АНАЛИЗ ВНЕШНЕЙ СРЕДЫ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ:

1. анализ спроса и предложения
2. сертификацию производства
3. сегментацию рынка
4. оценку эластичности спроса
5. заключение кредитных договоров

24. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

ЭТАПЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА	ХАРАКТЕРИСТИКА
1. Прединвестиционный	А. Формирование идеи

2. Инвестиционный	инвестиционного проекта Б. Исследование инвестиционных возможностей В. Создание юридического лица Г. Формирование стратегии сбыта Д. Проведение строительно-монтажных работ
-------------------	---

25. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ПРОЕКТЫ ЯВЛЯЮТСЯ НЕЗАВИСИМЫМИ, ЕСЛИ РЕШЕНИЕ О ПРИНЯТИИ ОДНОГО ИЗ НИХ НЕ ВЛИЯЕТ НА РЕШЕНИЕ О ПРИНЯТИИ ДРУГОГО:

1. да
2. нет

26. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

ЖИЗЕННЫМ ЦИКЛОМ ПРОЕКТА НАЗЫВАЕТСЯ \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_ МЕЖДУ \_\_\_\_\_ ПРОЕКТА И МОМЕНТОМ ЕГО  
\_\_\_\_\_ .

27. УКАЖИТЕ ОШИБКУ!

РАЗДЕЛЫ БИЗНЕС-ПЛАНА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА:

1. Цели деятельности и краткое описание бизнеса
2. Организация производства
3. Инвестиционный климат и риски
4. Управление и кадры
5. История создания компании

28. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

РАЗДЕЛЫ БИЗНЕС-ПЛАНА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА	ХАРАКТЕРИСТИКА
3. Резюме 4. Организация производства	А. Описание преимуществ продукции (услуг) Б. Объем необходимых инвестиций В. Описание технологии



	производства Г. Расчет основных статей затрат
--	--

29. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ПРОЕКТ ПРИЗНАЕТСЯ ЭФФЕКТИВНЫМ, ЕСЛИ:

1. обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов
2. доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции
3. доходы по проекту равны затратам по нему
4. затраты проекта не превышают уровень доходов по нему

30. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

НЕОБХОДИМО ОБЕСПЕЧИТЬ СОПОСТАВИМОСТЬ ДЕНЕЖНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРИ:

1. инфляции
2. разновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных потоков
3. одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов
4. значительных инвестиционных затратах

31. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЯ!

Методы анализа экономической эффективности инвестиционных проектов	ХАРАКТЕРИСТИКА
1. Дисконтированные	А. Расчет чистой приведенной стоимости
2. Основанные на учетных оценках	Б. Расчет срока окупаемости инвестиций В. Расчет внутренней нормы доходности

32. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ СЛЕДУЕТ ПРИНЯТЬ К РЕАЛИЗАЦИИ, ЕСЛИ ЧИСТАЯ ТЕКУЩАЯ СТОИМОСТЬ NPV ПРОЕКТА:

1. положительная
2. максимальная
3. равна единице

33. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ДЕЛЕНИЕМ СРЕДНЕГОДОВОЙ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ НА  
СРЕДНЮЮ ВЕЛИЧИНУ ИНВЕСТИЦИЙ РАССЧИТЫВАЕТСЯ:

1. индекс рентабельности инвестиций
2. внутренняя норма доходности
3. учетная норма рентабельности инвестиций
4. минимум приведенных затрат
5. коэффициент сравнительной экономической эффективности

34. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
В ХОДЕ РАСЧЕТА ДИСКОНТИРОВАННОГО СРОКА  
ОКУПАЕМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА  
ОЦЕНИВАЕТСЯ:

1. период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему
2. период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат
3. период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку

35. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ПРИ УВЕЛИЧЕНИИ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА  
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV:

1. уменьшается
2. увеличивается
3. остается неизменным

36. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ  
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА IRR ОПРЕДЕЛЯЕТ:

1. максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект
2. минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту

3. средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска

37. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ СЛЕДУЕТ ПРИНЯТЬ, ЕСЛИ ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ IRR:

1. меньше ставок по банковским депозитам
2. больше уровня инфляции
3. превосходит стоимость вложенного капитала

38. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

В КАЧЕСТВЕ УЧЕТНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ИСПОЛЬЗУЮТСЯ:

1. срок окупаемости
2. чистая приведенная стоимость
3. внутренняя норма доходности
4. учетная норма рентабельности

48. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ОТРИЦАТЕЛЬНОЕ ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV ГОВОРИТ О ТОМ, ЧТО:

1. срок окупаемости инвестиции еще не наступил
2. стоимость дисконтированных денежных потоков покрывает начальные инвестиционные затраты
3. инвестиционные затраты превышают дисконтированные доходы

49. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ПРИ УВЕЛИЧЕНИИ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV:

1. уменьшается
2. увеличивается
3. остается неизменным

50. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЯ!

Методы анализа экономической эффективности инвестиционных проектов	Характеристика
1. Основанные	на А. Расчет чистой приведенной

<p>дисконтировании</p> <p>2. Основанные на учетных оценках</p>	<p>стоимости</p> <p>Б. Расчет срока окупаемости инвестиций</p> <p>В. Расчет внутренней нормы доходности</p> <p>Г. Расчет учетной нормы рентабельности</p>
--	---

51. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ЗНАЧЕНИЕ УЧЕТНОЙ НОРМЫ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ СРАВНИВАЕТСЯ С ЦЕЛЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЕМ:

1. минимально приемлемым уровнем эффективности инвестиций по данному проекту
2. коэффициентом рентабельности авансированного капитала
3. дисконтированным периодом окупаемости
4. показателем чистой приведенной стоимости проекта

52. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ IRR ХАРАКТЕРИЗУЕТ:

1. минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат
2. ожидаемый инвестором уровень доходности по инвестиционному проекту
3. максимально допустимый уровень расходов по инвестиционному проекту

53. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

В ХОДЕ РАСЧЕТА ДИСКОНТИРОВАННОГО СРОКА ОКУПАЕМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ОЦЕНИВАЕТСЯ:

1. период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных денежных доходов за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему
2. период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат

3. период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку

54. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ СЛЕДУЕТ ПРИНЯТЬ, ЕСЛИ ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ IRR:

1. меньше ставок по банковским депозитам
2. больше уровня инфляции
3. превосходит стоимость вложенного капитала

55. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЯ!

Типичные денежные потоки	Характеристика
1. Входные 2. Выходные	А. Дополнительный объем продаж Б. Снижение себестоимости В. Начальные инвестиции Г. Заккрытие счетов дебиторов Д. Ремонт и техническое обслуживание оборудования

56. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!  
СРОК ОКУПАЕМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА - ПЕРИОД ВРЕМЕНИ С МОМЕНТА НАЧАЛА ФИНАНСИРОВАНИЯ ДО МОМЕНТА, КОГДА РАЗНОСТЬ МЕЖДУ НАКОПЛЕННОЙ СУММОЙ ДОХОДОВ И АМОРТИЗАЦИОННЫМИ ОТЧИСЛЕНИЯМИ И ЗАТРАТАМИ ПО ПРОЕКТУ ПРИНИМАЕТ ОТРИЦАТЕЛЬНОЕ ЗНАЧЕНИЕ:

1. да
2. нет

57. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!  
В КАЧЕСТВЕ УЧЕТНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ИСПОЛЬЗУЮТСЯ:

1. срок окупаемости
2. чистая приведенная стоимость
3. внутренняя норма доходности
4. учетная норма рентабельности

58. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ИНФЛЯЦИЯ – ЭТО ПРОЦЕСС, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЙСЯ РОСТОМ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТИ ДЕНЕГ:

1. да
2. нет

59. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ИНФЛЯЦИЯ МОЖЕТ ПРОЯВЛЯТЬСЯ В:

1. переполнении сферы обращения бумажными деньгами
2. росте товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных денег
3. сокращении товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных денег
4. опережающем росте номинальной заработной платы и доходов членов общества по сравнению с ростом цен на потребительские товары

60. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ПРИЧИНЫ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ:

1. рост ВВП
2. нарушение пропорциональности в сфере производства и обращения
3. ошибки в политике ценообразования
4. активная конкурентная борьба товаропроизводителей

61. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

О НАЛИЧИИ ИНФЛЯЦИИ СВИДЕТЕЛЬСТВУЕТ СЛЕДУЮЩИЙ ФАКТ:

1. растут цены на отдельные товары
2. растут цены на группу товаров
3. рост цен на одну группу товаров с одновременным их снижением на другую группу
4. устойчивое и массовое повышение цен на товары

62. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ОЦЕНКУ ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕНЫ НА ОТДЕЛЬНЫЙ ВИД ТОВАРА ИЛИ ПРОДУКЦИИ ДАЕТ:

1. индивидуальный индекс цен
2. индекс цен Пааше

3. индекс цен Ласпейраса

### 63. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ИНФЛЯЦИЯ ВЛИЯЕТ НА ПОКАЗАТЕЛИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗА СЧЕТ:

1. изменения фактических условий предоставления займов и кредитов
2. завышения налогов за счет отставания амортизационных отчислений от тех, которые соответствовали бы повышающимся ценам на основные фонды
3. роста объема производства в натуральном выражении
4. обеспечения сопоставимости показателей проекта в различные периоды времени

### 64. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

Показатель

ХАРАКТЕРИСТИКА

- |                                  |  |
|----------------------------------|--|
| 1. Запас финансовой безопасности | А. Отношение постоянных затрат к объему реализованной продукции                              |
| 2. Операционный рычаг            | Б. Разница между ценой продаж продукции и величиной переменных издержек на единицу продукции |
|                                  | В. Разность между запланированным объемом реализации $Q_{пл}$ и точкой безубыточности        |
|                                  | Г. Отношение маржинального дохода к чистой прибыли   |

### 65. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ТОЧКА БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ОПРЕДЕЛЯЕТ:

1. Объем продаж, при котором выручка покрывает постоянные издержки
2. Максимально возможный объем продаж
3. Объем продаж, при котором выручка равна суммарным издержкам
4. Минимальные затраты на производство

## 66. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

О ЧЕМ ГОВОРИТ ЗНАЧЕНИЕ ОПЕРАЦИОННОГО РЫЧАГА, РАВНОЕ 7%:

1. При увеличении объема продаж на 1% прибыль предприятия увеличится на 7%
2. При уменьшении себестоимости на 1% прибыль предприятия уменьшится на 7%
3. При увеличении стоимости капитала на 7% прибыль предприятия уменьшится на 1%
4. При снижении постоянных затрат на 7%, прибыль увеличится на 1%

## 67. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

РАСЧЕТ ТОЧКИ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ПО ФОРМУЛЕ:

1.  $Q_{BE} = FC / (p_i - VC)$
2.  $Q_{BE} = VC / (p_i - FC)$
3.  $Q_{BE} = (p_i - VC) / FC$
4.  $Q_{BE} = FC / (p_i + VC)$

## 68. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

Источники инвестиций	финансирования	ХАРАКТЕРИСТИКА
1. Внутренние		А. Нераспределенная прибыль
2. Внешние		Б. Средства, полученные от эмиссии акций
		В. Займы прочих организаций
		Г. Кредиты банков
		Д. Средства, полученные от эмиссии облигаций

## 69. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ОБЩАЯ СУММА СРЕДСТВ, КОТОРУЮ НЕОБХОДИМО УПЛАТИТЬ ЗА ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОПРЕДЕЛЕННОГО ОБЪЕМА ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ:

1. ставка дисконтирования
2. цена капитала
3. финансовые инвестиции



## 4. точка безубыточности

## 70. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

В ЦЕЛЯХ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СРАВНИТЕЛЬНОГО АНАЛИЗА КРЕДИТНЫХ ДОГОВОРОВ С РАЗЛИЧНЫМИ УСЛОВИЯМИ ИСПОЛЬЗУЮТ УНИВЕРСАЛЬНЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ. ЭТОТ ПОКАЗАТЕЛЬ НАЗЫВАЕТСЯ:

1. средневзвешенная цена капитала
2. предельная цена капитала
3. эффективная годовая процентная ставка
4. номинальная годовая процентная ставка

## 71. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ЕСЛИ ПРОЦЕНТЫ НАЧИЛСЯЮТСЯ ОДИН РАЗ В ГОД, ТО ЭФФЕКТИВНАЯ ГОДОВАЯ ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА:

1. равна номинальной процентной ставке
2. меньше номинальной процентной ставке
3. больше номинальной процентной ставке
4. не связана с номинальной процентной ставкой

## 72. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ОТНОСИТЕЛЬНЫЙ УРОВЕНЬ РАСХОДОВ ИНВЕСТОРА ОТРАЖАЕТ ПОКАЗАТЕЛЬ:

1. индивидуальный индекс цен
2. взвешенная цена капитала
3. предельная цена капитала
4. внутренняя норма доходности

## 73. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

Показатель

ХАРАКТЕРИСТИКА

1. Рентабельность собственного капитала
2. Рентабельность инвестированного капитала

- А. Отношение постоянных затрат к объему реализованной продукции
- Б. Отношение прибыли до налогообложения и выплаты процентов к величине собственного капитала по проекту

В. Отношение прибыли до налогообложения и выплаты процентов к общей сумме средств, направленных на финансирование проекта

Г. Отношение маржинального дохода к чистой прибыли

74. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ФИНАНСОВЫЙ РЫЧАГ - ЭТО:

1. Объем продаж, при котором выручка покрывает постоянные издержки
2. Отношение собственного капитала к заемному
3. Отношение заемного капитала к собственному
4. Отношение заемного капитала к общей сумме средств, направленных на финансирование инвестиционного проекта

#### 4. ТИПОВЫЕ ЗАДАЧИ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ СТУДЕНТОВ

1. Бухгалтерия подготовила справку о результатах финансово-хозяйственной деятельности предприятия в отчетном периоде, в которой содержится следующая информация: прибыль от основной деятельности – 420 тыс. руб., начисленная амортизация основных фондов – 65 тыс. руб., увеличение запасов сырья и материалов – на 46 тыс. руб., дебиторская задолженность увеличилась на 120 тыс. руб., кредиторская задолженность уменьшилась на 87 тыс. руб. Определите величину денежных средств, полученных предприятием в отчетном периоде:

А) 232 тыс. руб., Б) 453 тыс. руб., В) 300 тыс. руб.

2. Коммерческая организация в отчетном периоде получила от покупателей продукции денежные средства в размере 780 тыс. руб., прибыль от основной деятельности составила 210 тыс. руб., платежи поставщикам – 350 тыс. руб., выплаты по оплате труда – 240 тыс. руб., проценты по банковскому депозиту – 200 тыс. руб., платежи по расчетам с бюджетом – 120 тыс. руб., приобретено оборудование стоимостью 224 тыс. руб. На основании исходных данных определите величину чистого денежного потока:

А) 66 тыс. руб., Б) 46 тыс. руб., В) 124 тыс. руб.

3. Рассчитайте величину начальных инвестиционных затрат, если известно: капитальные затраты 4 млн. руб.; выручка от продажи заменяемых основных фондов 0,2 млн. руб.; расходы по демонтажу заменяемого оборудования 0,1 млн. руб.; налоговые выплаты, связанные с реализацией активов, 0,04 млн. руб.; инвестиционный налоговый кредит 0,85 млн. руб.; инвестиции в чистый оборотный капитал 1,36 млн. руб.

А) 5,36 млн. руб., Б) 6,15 млн. руб., В) 4,45 млн. руб.

4. Инвестиции составляют 12 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы – 3 млн. руб. Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

5. Найти срок окупаемости проектов А и Б.

Исходные данные, тыс. руб.

Год	Проект А	Проект Б
0	-2000	-2000
1	900	200
2	700	600
3	500	800
4	400	900

14. Оцените два взаимоисключающих проекта, требующих одинаковый объем инвестиций в размере 5 млн руб. Предусматривается начисление амортизации прямолинейным методом в размере 1 млн руб.

Данные о прогнозируемом поступлении доходов, млн руб.

Год	Проект А		Проект Б	
	денежный поток	прибыль	денежный поток	прибыль
1	8	7	4	3
2	2	1	4	3
3	2	1	4	3

16. Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 5000 тыс.руб., срок эксплуатации 5 лет. Внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 1800 тыс. руб. На четвертом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 3 тыс.руб. Оцените чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI), если стоимость капитала составляет 20%. Сделайте выводы.

$$FM_2(20\%,4) = 0,482 \quad FM_4(20\%,5) = 2,991$$

17. Предприятие планирует новые капитальные вложения в размере 900 тыс. руб. Инвестиционный проект рассчитан на 6 лет. Планируемый годовой чистый денежный доход составит 210 тыс. руб. Цена капитала 16% годовых. Вычислите чистое современное

значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI).  
Сделайте выводы. FM4 (16%, 6) = 3,685

18. Предприятие планирует новые капитальные вложения в размере 500 тыс. руб. Инвестиционный проект рассчитан на 4 года. Планируемый годовой чистый денежный доход составит 190 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 14% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы. FM4 (14%, 4) = 2,914

19. Компания имеет следующие показатели производства одного вида продукции: цена за единицу продукции – 200 руб.; переменные издержки на единицу продукции – 150 руб.; постоянные издержки 25 000 руб. в месяц; план продаж составляет 500 шт. в месяц. Оцените, какую прибыль (убыток) принесет предприятию увеличение постоянных расходов на 5 000 руб. в месяц, если объем продаж планируется увеличить на 25 000 руб. Цена за единицу продукции останется прежней.

20. Компания имеет следующие показатели производства одного вида продукции:

цена за единицу продукции – 200 руб.;

переменные издержки на единицу продукции – 150 руб.;

постоянные издержки равны 25 000 руб. в месяц;

план продаж составляет 500 шт. в месяц.

Оцените, какую прибыль (убыток) принесет предприятию уменьшение цены продукции на 20 руб. за штуку при увеличении постоянных затрат на 10 000 руб. По прогнозам это приведет к увеличению реализации на 50 %.

21. Месячная ставка инфляции в первом году реализации инвестиционного проекта составляет 3%, среднегодовые ставки инфляции на предстоящий трехлетний период ожидаются соответственно в размерах 40, 35 и 30%. Реальная рыночная процентная ставка в первом году реализации проекта составляет 15%.

На основании представленной информации требуется:

1. Определить ожидаемую ставку инфляции за первый год.
2. Рассчитать среднюю инфляционную ставку за весь срок реализации инвестиционного проекта.
3. Оценить номинальную процентную ставку за первый год реализации проекта.

22. Инвестор может получить кредит а) или на условиях ежеквартального начисления процентов из расчета 18% годовых; б) или на условиях ежемесячного начисления процентов из расчета 16% годовых. Какой из вариантов наиболее предпочтителен?

23. Рассчитать эффективную годовую процентную ставку при различной частоте начисления процентов, если номинальная ставка равна 20%

24. Облигация с 20%-ным купоном (процент выплачивается раз в полугодие) имеет нарицательную стоимость 1000 руб. Текущая цена облигации составляет 920 руб. Через 3 года произойдет погашение облигационного займа. Определить доходность облигации.

25. Сравнить две компании. Компания «Омега» имеет в активе 1000 тыс. руб., в пассиве – также 1000 тыс. руб. собственных средств. У компании «Сигма» в активе 1000 тыс. руб., в пассиве – 500 тыс. руб. собственных средств и 500 тыс. руб. заемных средств. Валовую прибыль компании имеют одинаковую – 200 тыс. руб. Пусть прибыль облагается по ставке 20%, а процентная ставка за пользование заемным капиталом – 15% годовых. Рассчитать рентабельность собственного капитала.

26. Выберите наилучший вариант структуры капитала инвестиционного проекта, используя критерии рентабельности собственного капитала ( $ROE$ ) и финансового риска ( $FR$ ). Исходные данные для анализ структуры капитала инвестиционного проекта

Показатели	Структура капитала ЗК / СК, %				
	0/100	30/70	50/50	70/30	100/0
<i>Исходные данные</i>					

1. Потребность в капитале из всех источников финансирования, тыс. руб.	6200	6200	6200	6200	6200
2. В том числе:					
2.1. Собственные источники	6200	4340	3100	1860	0
2.2. Заемные источники	0	1860	3100	4340	6200
3. Годовая проектная прибыль до налогообложения и выплаты процентов	10000	10000	10000	10000	10000
4. Ставка процента по займам	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
5. Ставка налога на прибыль	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
6. Безрисковая ставка доходности	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15

## **6. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ, РЕКОМЕНДУЕМОЙ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ**

### **6.1. Основная учебная литература**

1. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ [Текст]: учебное пособие : [по направлению 38.03.01 "Экономика"] / Т. С. Колмыкова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2015. - 207 с.

2. Кузнецов, Б. Т. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие / Б.Т. Кузнецов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 623 с. - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/>

3. Нешиной, А. С. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник / А. С. Нешиной. - 9-е изд., перераб. и испр. - М.: Дашков и Ко, 2014. - 352 с. - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/>

### **6.2. Дополнительная учебная литература**

4. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник / С. Л. Блау. - М. : Дашков и Ко, 2016. - 256 с. - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/>

5. Инвестиционный анализ [Текст]: учебное пособие: [по направлению подготовки 080200 "Менеджмент", профиль "Производственный менеджмент"] / А. Н. Асаул, В. В. Биба, А. С. Скрыльник, В. Я. Чевганова ; под ред. А. Н. Асаула. - Москва : Проспект, 2016. - 240 с.

6. Инвестиционный анализ [Текст]: учебное пособие / И. С. Межов [и др.] ; под ред. И. С. Межова. - Москва: КНОРУС, 2016. - 416 с.

7. Киселёва, О. В. Инвестиционный анализ [Текст] : учебное пособие / О. В. Киселёва, Ф. С. Макеева. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : КноРус, 2016. - 208 с.

8. 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/>