

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РЯЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ РАДИОТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ В.Ф. УТКИНА»

Кафедра «Экономика, менеджмент и организация производства»

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

**Б1.В.17 «РАЗРАБОТКА И ОБОСНОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ
РЕШЕНИЙ»**

Направление подготовки
01.03.05 Статистика

Направленность (профиль) подготовки
«Экономика данных»

Квалификация выпускника – бакалавр

Форма обучения – очная

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Оценочные материалы – это совокупность учебно-методических материалов (контрольных заданий, описаний форм и процедур проверки), предназначенных для оценки качества освоения обучающимися данной дисциплины как части ОПОП.

Цель – оценить соответствие знаний, умений и владений, приобретенных обучающимся в процессе изучения дисциплины, целям и требованиям ОПОП.

Основная задача – обеспечить оценку уровня сформированности общекультурных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций.

Контроль знаний обучающихся проводится в форме промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета и экзамена. *Форма проведения экзамена - тестирование и выполнение практического задания.*

2. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (результаты по разделам)	Код контролируемой компетенции (или её части)	Наименование оценочного мероприятия
1	Тема 1. Сущность и роль инвестиций в современной экономике. Содержание инвестиционной деятельности.	ПК-2.1, ПК-2.2	Экзамен
2	Тема 2. Инвестиционный проект: сущность, содержание, классификация	ПК-2.1, ПК-2.2	Экзамен
3	Тема 3. Экономическая оценка эффективности инвестиций	ПК-2.1, ПК-2.2	Экзамен
4	Тема 4. Инвестиционные риски: сущность, виды, методы нейтрализации	ПК-2.1, ПК-2.2	Экзамен
5	Тема 5. Источники и методы финансирования инвестиций	ПК-2.1, ПК-2.2	Экзамен
6	Тема 6. Формирование и управление портфелем реальных инвестиций	ПК-2.1, ПК-2.2	Экзамен
7	Тема 7. Финансовые инвестиции: финансовые рынки, финансовые инструменты, финансовые институты	ПК-2.1, ПК-2.2	Экзамен
8	Тема 8. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	ПК-2.1, ПК-2.2	Экзамен

3. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Сформированность каждой компетенции в рамках освоения данной дисциплины оценивается по трехуровневой шкале:

1) пороговый уровень является обязательным для всех обучающихся по завершении освоения дисциплины;

2) продвинутый уровень характеризуется превышением минимальных характеристик сформированности компетенций по завершении освоения дисциплины;

3) эталонный уровень характеризуется максимально возможной выраженностью компетенций и является важным качественным ориентиром для самосовершенствования.

Уровень освоения компетенций, формируемых дисциплиной:

а) описание критериев и шкалы оценивания тестирования:

За каждый тестовый вопрос назначается максимально 1 балл в соответствии со следующим правилом:

- 1 балл – ответ на тестовый вопрос полностью правильный;
- 0,5 балла – ответ на тестовый вопрос частично правильный (выбраны не все правильные

варианты, указаны частично верные варианты);

- 0 баллов – ответ на тестовый вопрос полностью не верный.

б) описание критериев и шкалы оценивания практического задания:

Шкала оценивания	Критерий
5 баллов (эталонный уровень)	Задача решена верно
4 балла (продвинутый уровень)	Задача решена верно, но имеются технические неточности в расчетах
3 балла (пороговый уровень)	Задача решена верно, с дополнительными наводящими вопросами преподавателя
0 баллов	Задача не решена

На экзамен выносятся 20 тестовых вопросов и 1 расчетная задача. Максимально студент может набрать 25 баллов. Итоговый суммарный балл студента, полученный при прохождении промежуточной аттестации, переводится в традиционную форму по системе «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Шкала оценивания	Критерий	
отлично (эталонный уровень)	20 – 25 баллов	Обязательным условием является выполнение всех предусмотренных в течение семестра заданий (на практических занятиях и при самостоятельной работе)
хорошо (продвинутый уровень)	17 – 19 баллов	
удовлетворительно (пороговый уровень)	10 – 16 баллов	
неудовлетворительно	0 – 9 балла	Студент не выполнил всех предусмотренных в течение семестра текущих заданий (на практических занятиях и при самостоятельной работе)

в) описание критериев и шкалы оценивания курсового проекта

Шкала оценивания	Критерий
«отлично» (эталонный уровень)	курсовой проект выполнен в полном объеме, тема теоретической части раскрыта полностью, все расчеты выполнены без ошибок, дана оценка полученных результатов, достаточно полно описаны предложенные мероприятия, проект выполнен самостоятельно, работа оформлена аккуратно, соблюдались сроки сдачи и защиты курсового проекта, при защите курсового проекта студент ответил на все предложенные вопросы
«хорошо» (продвинутый уровень)	курсовой проект выполнен в полном объеме, присутствуют незначительные ошибки при расчетах (не более 20% от общего числа расчетов), дана оценка полученных результатов, описаны предложенные мероприятия, проект выполнен самостоятельно, работа оформлена аккуратно, соблюдались сроки сдачи и защиты курсового проекта, при защите курсового проекта студент ответил не на все предложенные вопросы (правильных ответов не менее 80%)
«удовлетворительно» (пороговый уровень)	курсовой проект выполнена в полном объеме, присутствуют ошибки при расчетах (не более 50% от общего числа расчетов), отсутствует оценка полученных результатов, проект выполнен самостоятельно, по оформлению проекта имеются замечания, частично соблюдались сроки сдачи и защиты курсового проекта, при защите курсового проекта студент ответил не на все предложенные вопросы (правильных ответов не менее 50%)
«неудовлетворительно»	курсовой проект выполнена не в полном объеме, присутствуют ошибки при расчетах (более 50% от общего числа расчетов); отсутствует оценка

	полученных результатов, проект выполнен не самостоятельно, по оформлению проекта имеются замечания, не соблюдались сроки сдачи и защиты курсового проекта, при защите курсового проекта студент ответил не на все предложенные вопросы (правильных ответов менее 50%)
--	---

4. ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

4.1. Промежуточная аттестация (экзамен, КП)

ПК-2.1. Формирует возможные решения на основе разработанных для них целевых

а) типовые тестовые вопросы закрытого типа:

1. **Инвестиционный риск — это:**
 1. Вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
 2. Вероятность получения прибыли выше запланированной величины;
 3. Вероятность смены в стране политической власти.
2. **Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются:**
 1. Альтернативными;
 2. **Комплиментарными (взаимодополняющими);**
 3. **Независимыми;**
 4. Замещающими.
3. **Бизнес-план разрабатывается с целью**
 1. **Обоснования возможности реализации инвестиционного проекта;**
 2. Рекламы;
 3. Текущего планирования производства.
4. **Жизненный цикл инвестиционного проекта включает в себя следующие фазы:**
 1. Прибыльную;
 2. **Преинвестиционную;**
 3. Убыточную;
 4. Заключительную;
 5. **Инвестиционную;**
 6. Начальную;
 7. **Эксплуатационную.**
5. **К сложным методам оценки инвестиционных проектов относят расчет следующих показателей:**
 1. Ставка прибыльности проекта;
 2. Простая норма прибыли;
 3. **Чистая приведенная стоимость;**
 4. Срок окупаемости вложений;
 5. **Внутренняя норма доходности.**
6. **Инвестиционный портфель фирмы — это:**
 1. Совокупность практических действий по реализации инвестиций;
 2. **Сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления;**
7. **Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается:**
 1. **Сбалансированным портфелем;**
 2. Несбалансированным портфелем.
8. **Портфель финансовых инвестиций:**
 1. **Портфель акций предприятий**
 2. Портфель венчурных инвестиций
 3. Портфель инновационных предложений

9. **Портфель реальных инвестиций:**
1. Портфель акций предприятий
 2. **Портфель инновационных предложений**
 3. **Портфель венчурных инвестиций**
10. **К простым методам оценки эффективности инвестиций относится:**
1. **Срок окупаемости**
 2. Чистая текущая стоимость
 3. **Бухгалтерская рентабельность**
 4. Внутренняя норма доходности
11. **Положительная чистая приведенная стоимость (NPV) принятого инвестиционного проекта:**
1. **Увеличивает стоимость компании**
 2. Влияет только на структуру капитала
 3. Не влияет на стоимость компании
12. **При определении цены заемных средств учитывается:**
1. **Ставка налога на прибыль**
 2. Все указанные выше показатели используются при расчете цены заемных средств
 3. **Процентная ставка по банковскому кредиту**
 4. Ставка банковского депозита до востребования
13. **При оценке цены собственных средств используется:**
1. **Модель кумулятивного построения**
 2. Все перечисленное выше
 3. Модель средневзвешенной цены капитала
 4. Ставка процентов по банковскому кредиту
14. **К заёмным средствам предприятия не относятся средства, полученные:**
1. От выпуска облигаций
 2. В виде кредита банка
 3. В виде кредитов государства
 4. **От выпуска акций**
15. **Лизинговые платежи включаются в:**
1. Стоимость оборудования;
 2. Себестоимость продукции лизингодателя;
 3. Стоимость выпускаемой на оборудовании продукции;
 4. **Себестоимость продукции лизингополучателя.**
16. **Относить к привлеченным средствам финансирования инвестиционных проектов суммы денег, полученные за счет амортизационных отчислений:**
1. Можно;
 2. Нельзя, такие средства относятся к заемным, а не привлеченным;
 3. **Нельзя, такие средства относятся к собственным, а не привлеченным;**
 4. Нельзя, так как амортизационные отчисления вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционных проектов.
17. **Какой из перечисленных источников не может быть направлен на финансирование инвестиций (капиталовложений)?**
1. Нераспределенная прибыль;
 2. Амортизационные отчисления;
 3. **Прирост устойчивых пассивов (устойчивой кредиторской задолженности) ;**
 4. Выручка от реализации вышедшего оборудования.
18. **К методам оценки риска инвестиционного проекта, основанных на различных вероятных сценариях:**
- Выберите один или несколько ответов:
1. **Метод дерева решений**
 2. Все ответы правильны
 3. **Метод Монте-Карло**
 4. Определение точки безубыточности и безопасности проекта
 5. Метод чувствительности проекта

6. Метод сценариев

19. Определение стандартного отклонения и коэффициента вариации при оценке риска используется при методе
1. Чувствительности
 2. Методе сценариев
 3. Точки безубыточности
 4. Достоверных эквивалентов (коэффициентов неопределенности)
20. Анализ чувствительности — это метод определения значений показателей проекта, дальнейшее изменение которых приводит к неэффективности проекта
- Выберите один ответ:
1. Верно
 2. Неверно
21. Количественные методы оценки рисков
1. Метод Дельфи
 2. Метод аналогий
 3. Метод дерева решений
 4. Метод имитационного моделирования
 5. Показатель NPV

б) типовые тестовые вопросы открытого типа:

1. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель NPV
2. Для оценки инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками применяется MIRR внутренняя норма доходности
3. При экономическом обосновании инвестиционных проектов показатель IRR сравнивают с r (ставкой дисконтирования)
4. При экономическом обосновании инвестиционных проектов показатель NPV сравнивают
5. с 0
6. При экономическом обосновании инвестиционных проектов показатель PI сравнивают с 1
7. Финансовая реализуемость проекта обеспечение такой структуры денежных потоков, при которой на каждом шаге расчета имеется достаточное количество денег для осуществления проекта, порождающего этот инвестиционный проект.
8. Чистая прибыль — прибыль, остающаяся в распоряжении фирмы после уплаты налоговых и других обязательных платежей
9. Проектное — финансирование инвестиционных проектов, характеризующееся особым способом обеспечения возвратности вложений, в основе которого лежат доходы, которые будут получены в результате реализации проекта в будущем
10. WACC — показатель, характеризующий уровень требуемой доходности вложений инвестора. Определяется как сумма величин стоимости каждого из источников капитала, умноженных на индекс их доли в общей стоимости капитала
11. Инвестиционный налоговый кредит — вид налоговых льгот, предполагающий отсрочку уплаты в бюджет начисленных налоговых сумм при использовании обусловленной части чистой прибыли на инвестирование
12. Ставка дисконтирования r — процентная ставка, применяемая при определении текущей стоимости будущих поступлений
13. Источником погашения кредита / кредитов при проектном финансировании являются
14. денежные потоки, генерируемые проектом
15. Вложения в потенциально перспективный и прорывной бизнес, который может показать многократный рост своей стоимости, а может обанкротиться, так и не принеся прибыли- это венчурные инвестиции
16. Частные инвесторы, готовые вкладываться в стартапы на самых ранних стадиях, принимая активное участие в развитии бизнеса- это бизнес-ангелы

17. Венчурный фонд — рискованный инвестиционный фонд, ориентированный на работу с инновационными предприятиями и проектами (стартапами)

18. Средства, полученные за счет эмиссии обыкновенных акций относятся к привлеченным источникам финансирования;

19. Средства, полученные за счет эмиссии облигаций относятся к заемным источникам финансирования.

в) типовые практические задания:

Задача

Машиностроительное предприятие реализует проект технического перевооружения производства. Для его осуществления необходимо последовательно произвести по годам следующие затраты: 2100млн руб., 1820 млн руб., 1200 млн руб. Проект приносит доход начиная с первого года осуществления в следующих суммах: 900 млн руб., 1250 млн руб., 1900 млн руб., 2000 млн руб., 1900 млн руб.

Представьте расходы и доходы по проекту в виде оттока и притока денежных средств и рассчитайте величину приведенного денежного потока, если средняя стоимость инвестируемого капитала равна 11%.

Задача

Рассчитайте, стоит ли инвестору покупать акцию за 900 руб., если он может вложить деньги в иные инвестиционные проекты, обеспечивающие 10% годовых. По прогнозным оценкам стоимость акции удвоится через три года.

Задача

Инвестор имеет капитал 1,2 млн руб. На денежном рынке процентная ставка, выплачиваемая банками по депозитам, составляет 11%.

Инвестору предлагается весь капитал инвестировать в реальный инвестиционный проект. Экономические расчеты показывают, что в этом случае через пять лет капитал инвестора утроится.

Стоит ли инвестору вкладывать капитал в проект при условии, что доход гарантирован?

Задача

Проект, рассчитанный на пять лет, требует инвестиций в сумме 200 млн руб. Средняя цена инвестируемого капитала—12%. Проект предполагает денежные поступления, начиная с первого года, в суммах: 30 млн руб., 50 млн руб., 80 млн руб., 80 млн руб., 70 млн руб.

Рассчитайте показатели NPV, IRR, PI, DPP - дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта

Задача

Акция номиналом 10 000 руб. приобретена по двойному номиналу; ставка дивиденда — 20%; акция продана через год, обеспечив владельцу 0,5 руб. дохода с каждого инвестируемого рубля.

Определите курс этой акции в момент продажи.

Задача

Рассчитать показатель индекс рентабельности PI.

Исходные данные: NPV-чистая приведенная стоимость=50 тыс. руб., I-инвестиции=200тыс. руб., C-суммарный денежный поток от операционной деятельности=250 тыс. руб.

Задача

Исходные данные:

Инвестиционный проект рассчитан на 3 года

Показатели	0	1	2	3	4	5
Первоначальные инвестиции, тыс. руб	-35000					
Объем производства по годам,		130	160	160	160	160

тыс. шт.						
Цена единицы изделия, руб		500	500	500	500	500
Переменные затраты ед. изделия		270	270	270	270	270
Постоянные затраты: тыс. руб.						
Зарплата АУП с начислениями тыс. руб.		9000	9000	9000	9000	9000
Амортизация, тыс. руб		6000	6000	6000	6000	6000
Коммунальные платежи и прочие постоянные расходы, тыс. руб.		10000	10000	10000	10000	10000
Ставка дисконтирования $R = 15\%$						

Определить NPV, точку безубыточности производства,
Определить финансовую реализуемость проекта при финансировании за счет кредита 18%,
погашение кредита предусмотреть:
а) с первого года,
б) со второго года.

ПК-2.2. Анализирует, обосновывает и выбирает решения

а) типовые тестовые вопросы закрытого типа:

- Для определения оптимальной структуры капитала рассчитывают следующий показатель:
 - Чистую настоящую стоимость;
 - Средневзвешенную цену капитала (WACC);
 - Внутреннюю ставку доходности;
 - Коэффициент – β ;
 - Норму доходности по портфелю инвестиций.
- Соотношение собственных и заемных средств организации:
 - Влияет на финансовую устойчивость в долгосрочной перспективе;
 - Не влияет на способность привлекать заемный капитал;
 - Всегда влияет только на цену заемного капитала;
 - За определенными пределами влияет на цену заемного и собственного капитала
- Критерием оптимального портфеля реальных инвестиций при неограниченном бюджете инвестиций является
 - Ранжирование проектов по PI и построение графика инвестиционных возможностей
 - Ранжирование проектов по PI
 - Ранжирование проектов по IRR и построение графика инвестиционных возможностей
 - Ранжирование проектов по NPV и построение графика инвестиционных возможностей
- Критерием оптимального портфеля реальных инвестиций при ограниченном бюджете инвестиций является
 - Ранжирование проектов по IRR
 - Ранжирование проектов по IRR и построение графика инвестиционных возможностей
 - Ранжирование проектов по PI
 - Ранжирование проектов по NPV
- Для определения IRR проекта используется метод
 - Цепных подстановок
 - Наименьших квадратов
 - Последовательных итераций
- Для определения IRR проекта используется метод
 - Метод Монте-Карло
 - Наименьших квадратов

3. **Последовательных итераций**
 4. **Цепных подстановок**
7. **Сбалансированный портфель — это**
 1. **Портфель, который обладает качествами, заданными при его формировании, и наиболее полно отвечает инвестиционным целям предприятия**
 2. Портфель, не соответствующий поставленным целям при его формировании
 3. Инвестиционный портфель, сформированный исходя из приоритетности критерия максимизации текущего дохода
 4. Инвестиционный портфель, сформированный исходя из приоритетности критерия прироста капитала
8. **Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет**
 1. Нейтральным
 2. **Прибыльным**
 3. Убыточным
9. **Дисконтированный период окупаемости проекта должен быть**
 1. **Меньше простого периода окупаемости**
 2. Больше простого периода окупаемости
 3. Равен простому периоду окупаемости
10. **Сумма средств, предоставленных собственниками для обеспечения операционной и инвестиционной деятельности, это:**
 1. **Уставный капитал;**
 2. **Добавочный капитал;**
 3. **Заемный капитал;**
 4. **Резервный капитал.**
11. **С теоретической позиции наиболее обоснованными показателями для оценки взаимоисключающих инвестиционных проектов являются:**
 1. Дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта;
 2. Чистый приведенный эффект;
 3. Внутренняя норма доходности;
 4. Дисконтированный индекс доходности.
12. **Расположите коэффициенты корреляции по возрастанию риска портфеля**
 1. Коэффициент корреляции = 0
 2. Коэффициент корреляции = -1
 3. Коэффициент корреляции = +1
13. **График инвестиционных возможностей строится при определении оптимального инвестиционного проекта при ограниченном бюджете капитальных вложений**
 1. Верно
 2. **Неверно**
14. **Финансовый итог по операционной деятельности по годам реализации проекта численно равен сумме:**
 1. Доходов от продаж
 2. **Чистой прибыли и амортизации**
 3. Валовой прибыли и амортизации
 4. Чистой прибыли
15. **К приемам по снижению степени риска относится**
 1. Бухгалтерский учет
 2. **Резервирование средств;**
 3. **Диверсификация рисков;**
 4. **Страхование рисков;**
16. **Риск портфеля реальных инвестиций минимальный при коэффициенте корреляции равном 0**
 1. Верно
 2. **Неверно**

б) типовые тестовые вопросы открытого типа:

1. Риск портфеля реальных инвестиций наименьший при коэффициенте корреляции, равном _____ **(минус 1)** _____
2. Критерием оптимального портфеля реальных инвестиций при ограниченном бюджете инвестиций является показатель **PI** _____
3. Критерием оптимального портфеля реальных инвестиций при неограниченном бюджете инвестиций является ранжирование проектов по показателю **IRR** _____ и построение графика **инвестиционных возможностей** _____
4. Анализ **эффективности** _____ инвестиционного проекта – это оценка влияния изменения исходных параметров инвестиционного проекта (инвестиционные затраты, приток денежных средств, ставка дисконтирования, операционные расходы и т. д.) на его конечные характеристики, в качестве которых, как правило, используется IRR или NPV. В ходе анализа **эффективности** _____ инвестиционного проекта, сначала определяются исходные параметры (показатели), по которым производят расчет **эффективности** _____ инвестпроекта. Затем осуществляют последовательно-единичное изменение каждого выбранного показателя.
5. **Стратегический** _____ инвестор —инвестор, целью которого является получение доступа к управлению компанией, прежде всего реального сектора экономики, склонный к долгосрочным инвестициям со средним и высоким уровнем риска и значительным объемом инвестиций.
6. **Финансовый** _____ лизинг — вид инвестиционной деятельности, при которой один участник — лизингодатель обязуется передать приобретенный в собственность у продавца предмет лизинга другому участнику — лизингополучателю во временное владение и пользование на срок, сопоставимый с периодом амортизации для предпринимательских целей за определенную плату.
7. **Портфельные** _____ инвесторы — инвесторы, заинтересованные в формировании портфеля инвестиционных инструментов, отвечающих требованиям инвесторов, а также позволяющих достигнуть заранее определенных целей (заданных параметров) инвестирования.
8. Критерием оптимального портфеля реальных инвестиций при ограниченном бюджете инвестиций является ранжирование проектов по показателю **PI** _____
9. Метод **сценариев** _____ проекта—метод позволяет оценить риски проекта , как изменяются результирующие показатели реализации проекта при различных значениях заданных переменных, необходимых для расчета.
10. **Точка безубыточности** _____ —объем выручки, при котором компания покрывает все свои затраты — постоянные и переменные.
11. Финансовый итог по операционной деятельности по годам реализации проекта численно равен сумме **чистой прибыли и амортизации** _____

в) типовые практические задания:

Задача

Денежные потоки от реализации инвестиционного проекта представлены следующими данными.

(у.д.е.)

Показатель	Номер шага потока				
	1	2	3	4	5
Производственная деятельность					
Приток (поступления) денежных средств	0	406	480	580	580
Отток (выплаты) денежных средств	0	360	420	460	460
Финансовая деятельность					

Приток (поступления) денежных средств	70	0	0	0	0
Отток (выплаты) денежных средств	0	30	80	80	0
Инвестиционная деятельность					
Приток (поступления) денежных средств	10	0	0	0	0
Отток (выплаты) денежных средств	80	0	0	0	0

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

Задача

По результатам анализа проекта были составлены следующие сценарии его развития и определены возможные вероятности их осуществления.

Рассчитать NPV проекта и провести анализ риска проекта

Показатели	Пессимистический	Оптимистический	Наиболее вероятный
Вероятность наступления сценария, %	25	25	50
Объем выпуска, шт.	1500	3000	2000
Цена за штуку, руб.	400	550	500
Переменные затраты на единицу продукции, руб.	350	250	300
Постоянные затраты, руб.	100000	10000	10000
тв т.ч. амортизация, руб.	20000	20000	20000
Налог на прибыль%	20	20	20
Ставка дисконтирования, %	15	10	12
Срок проекта, лет	5	5	5
Начальные инвестиции	200000	200000	200000

Задача

Количество обыкновенных акций компании составляет 1 400 000; чистая прибыль компании за год — 28 000 000 руб.; коэффициент выплаты дивидендов равен 30%.

Рассчитайте коэффициенты *EPS*, *P/E* и дивидендную доходность акции, если ее текущая рыночная цена составляет 175 руб.

Задача

АО «Компаньон» решило приобрести новое оборудование стоимостью 10 млн. руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет банковского кредита. Годовая ставка по кредиту – 14%, акционеры требуют обеспечить доходность на уровне 18%.

Определить, какой должна быть доходность проекта, чтобы удовлетворить всех инвесторов, налог на прибыль – 20%.

Задача

Определить средневзвешенную стоимость капитала, если организация планирует сохранять действующую структуру капитала в следующем соотношении:

- обыкновенные акции - 40%,
- привилегированные акции - 10%,
- нераспределенная прибыль 20%, кредит - 30%.

Доходность привилегированных акций составляет 10%, размер дивиденда по обыкновенным акциям 150 руб., цена обыкновенной акции - 1000 руб., ожидается рост дивидендов

по обыкновенным акциям на 5% в год. Кредит организация может привлечь под 20% годовых, ставка налога на прибыль -20%.

Задача

В текущем году по акциям компании «А» выплата дивидендов составила 200 руб. на акцию. В дальнейшем ожидается прирост дивидендов на уровне 6% годовых. Определить цену собственного капитала (доходность собственного капитала), если текущая цена акции — 2000 руб.

Задача

Компания намерена инвестировать до 65 млн руб. в следующем году. Подразделения компании предоставили свои предложения по возможному инвестированию (млн руб.)

Проект	IC, млн руб.	IRR, %	NPV, млн руб.
A	50	15	12
B	35	19	15
C	30	28	42
D	25	26	1
E	15	20	10
F	10	37	11
G	10	25	13
H	1	18	0,1

Выберите наиболее приемлемую комбинацию проектов, если в качестве критерия используется:

а) внутренняя норма прибыли (IRR); б) чистая дисконтированная стоимость (NPV); индекс рентабельности (PI).

Задача

Выбрать наиболее эффективный вариант:

Проект	Инвестиции	Доход от операционной деятельности			
		C1	C2	C3	C4
A	125	50	60	60	
B	85	50	60		
B	100	35	45	50	55

Ставка дисконтирования 10%

Варианты сравнить методом бесконечного цепного повтора и методом НОК (наименьшего общего кратного), бесконечного цепного повтора.

Задача

Определить модифицированную внутреннюю норму доходности MIRR:

Ставка дисконтирования r=8%	Денежные потоки по годам					
	0	1	2	3	4	5
	-20	15	-10	10	20	20

Задача

Определите точку Фишера для двух инвестиционных проектов. Объясните значение т. Фишера. Постройте график.

Год	0	1	2	3
A	-100	60	70	50
B	-60	30	40	30

Задача

Договором лизинга предусмотрены следующие условия:

стоимость имущества, передаваемого в лизинг, — 280 тыс. руб.; срок договора — 8 лет;

норма амортизационных отчислений — 10% годовых;

для приобретения оборудования лизингодатель использовал кредит в сумме 280 тыс. руб.;
процентная ставка — 20% годовых; комиссионное вознаграждение — 12% годовых.

Дополнительные услуги лизингодателя составляют 480 тыс. руб.; ставка НДС — 20%.

Лизингополучатель по условиям договора выкупает оборудование по остаточной стоимости.

Лизинговые взносы осуществляются ежегодно равными долями начиная с первого года.

1. Определите размер лизинговых платежей.
2. Составьте график лизинговых платежей

Задача

В текущем году по акциям компании «А» выплата дивидендов составила 200 руб. на акцию. В дальнейшем ожидается прирост дивидендов на уровне 6% годовых. Определить цену собственного капитала (доходность собственного капитала), если текущая цена акции — 2000 руб.

Задача

Руководство компании планирует новую эмиссию акций для финансирования нового производства. Текущая рыночная доходность $r = 15\%$, безрисковая ставка — 5%, ожидаемая доходность по проекту - 20% годовых. При каком значении β -коэффициента для компании имеет смысл выпускать акции?

Оператор ЭДО ООО "Компания "Тензор"

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

СОГЛАСОВАНО

ФГБОУ ВО "РГРТУ", РГРТУ, Евдокимова Елена Николаевна, Заведующий
кафедрой ЭМОП

Простая подпись