

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ДЕПАРТАМЕНТ НАУЧНО-ТЕХНОЛОГИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ И ОБРАЗОВАНИЯ

АЗОВО-ЧЕРНОМОРСКИЙ ИНЖЕНЕРНЫЙ ИНСТИТУТ – ФИЛИАЛ
ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ» В Г. ЗЕРНОГРАДЕ

Кафедра экономики и управления

И.В. Украинцева

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

*Методические указания по выполнению контрольных работ
для студентов заочной формы обучения*

Зерноград – 2015

*Печатается по решению методической комиссии
по направлению подготовки 080200.62 «Менеджмент»
Азово-Черноморского инженерного института
Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Донской государственный аграрный университет»
в г. Зернограде*

Рецензенты:

канд. техн. наук, доцент, зав. кафедрой экономики и управления

Рева А.Ф.,

канд. экон. наук, доцент, зав. кафедрой бухгалтерского учета,
анализа и аудита *Чумакова Н.В.*

Украинцева И.В. Инвестиционный анализ: методические указания по выполнению контрольных работ для студентов заочной формы обучения / И.В. Украинцева. – Зерноград: Азово-Черноморский инженерный институт ФГБОУ ВО Донской ГАУ, 2015. – 51 с.

Методические указания содержат порядок подготовки к написанию контрольной работы и требования по её оформлению. Приведены задания контрольных работ, даны рекомендации по выполнению контрольной работы и приведен список рекомендуемой литературы.

Предназначены для бакалавров, обучающихся по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Производственный менеджмент» заочной формы обучения в качестве рекомендаций для выполнения контрольных работ по инвестиционному анализу.

Рассмотрено и одобрено на заседании кафедры экономики и управления.
Протокол № 9 от 16 апреля 2015 г.

Рассмотрено и одобрено методической комиссией
по направлению подготовки 080200.62 «Менеджмент».
Протокол № 5 от 20 апреля 2015 г.

© Украинцева И.В., 2015

© Азово-Черноморский инженерный
институт ФГБОУ ВО Донской ГАУ, 2015

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
1. Общие требования к написанию контрольных работ по инвестиционному анализу.....	7
2. Выбор варианта контрольной работы.....	7
3. Подбор учебных и научных литературных источников.....	8
4. Подготовительный этап работы.....	8
5. Структура контрольной работы.....	9
6. Оформление контрольной работы.....	9
7. Оценка контрольной работы.....	11
8. Рекомендуемая литература.....	12
Приложение 1.....	14
Приложение 2.....	16
Приложение 3.....	49
Приложение 4.....	50

ВВЕДЕНИЕ

Целями освоения учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» являются освоение теоретических основ и инструментария анализа инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов, а также практическое освоение методики разработки проектных предложений и оценки осуществимости и эффективности инвестиционных проектов и программ.

Задачами учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» являются:

- сформировать ясное представление о теоретической базе методики анализа инвестиционной деятельности и особенностях ее применения в российских условиях;

- изучить основы методики и систему показателей эффективности и реализуемости инвестиционных проектов и программ в реальном секторе экономики, долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений;

- изучить основные правила разработки и анализа инвестиционных стратегий, программ и конкретных проектов, включая учет различных аспектов, источников и правил финансирования проектов, учет общественного, региональных, бюджетных эффектов и интересов множества участников;

- изучить методы анализа и управления разнообразными инвестиционными рисками, включая инфляционные;

- освоить методику анализа инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов, а также технику работы с программными продуктами, предназначенными для этих целей;

- получение навыков работы с нормативно-правовыми документами инвестиционной деятельности;

- развитие навыков у студентов самостоятельного мышления при решении практических задач в области инвестиционного анализа.

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций (выпускник должен обладать):

- способностью использовать основные методы финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала (ПК-11);

- способностью оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании (ПК-12);

- способностью анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения (ПК-40);

- способностью проводить анализ рыночных и специфических рисков, использовать его результаты для принятия управленческих решений (ПК-42);

- способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-43).

В результате изучения дисциплины студент должен

знать:

- принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций; источники финансирования капитала предприятия;
- характер и специфику влияния инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании;
- методику оценки обоснованности решений в области инвестиционной, кредитной и финансовой деятельности;
- основные виды общих и специфических для отрасли АПК рисков, способы их снижения;
- источники финансирования, институты и инструменты финансового рынка;
- методические подходы к оценке эффективности инвестиций в АПК.

уметь:

- анализировать финансовую отчетность и составлять финансовый прогноз развития организации; использовать основные методы финансового менеджмента;
- осуществлять на практике оценку влияния инвестиционных проектов и вариантов их финансирования на изменение стоимости компании;
- анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения;
- проводить анализ рыночных и специфических рисков, использовать его результаты для принятия управленческих решений; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений;
- разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их оценку.

владеть:

- методами и инструментарием финансового менеджмента; навыками принятия эффективных решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала;
- методами оценки ценности (стоимости) компании;
- методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования;
- методами количественной и качественной оценки рисков и применять знания для решения практических управленческих задач;
- методами инвестиционного анализа;
- специальной экономической терминологией, лексикой и навыками оценки эффективности проектных решений при использовании различных схем инвестирования и финансирования.

Одной из форм контроля знаний студентов заочной формы обучения по основам инвестиционного анализа является выполнение контрольной работы по данной дисциплине. Это способствует усвоению теоретического материала и овладению методами практического применения основ инвестиционного анализа при решении профессиональных задач. Решение практических заданий по инвестиционному анализу способствуют формированию навыков применения основных методов оценки и приемов их выполнения.

Контрольные работы направлены на дополнительное самостоятельное изучение дисциплины «Инвестиционный анализ» с одновременным применением полученных знаний при решении практических задач.

В контрольную работу входят теоретические вопросы и практические задания по инвестиционному анализу. Особое внимание студенты должны уделить решению практических заданий по данной дисциплине. Выполненное решение должно быть полным, содержать последовательные и аргументированные ответы на поставленные вопросы, сформулированные в задании.

Процесс подготовки и выполнения контрольных работ студентами заочной формы обучения состоит из ряда последовательных этапов, позволяющих решить поставленные задачи:

- 1) изучение требований к написанию контрольной работы;
- 2) выбор варианта контрольной работы;
- 3) подбор литературных источников;
- 4) структурирование текста, выполнение практических заданий, написание и оформление контрольной работы.

Методические указания по выполнению контрольных работ по дисциплине «Инвестиционный анализ» для студентов заочной формы обучения представляют собой совокупность определенных требований и рекомендаций для выполнения указанных контрольных работ.

1. ОБЩИЕ ТРЕБОВАНИЯ К НАПИСАНИЮ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ ПО ИНВЕСТИЦИОННОМУ АНАЛИЗУ

Контрольная работа является одним из важных видов работы студента заочной формы обучения. Ее выполнение организует работу студента по изучению тем учебной дисциплины, вырабатывает навыки самостоятельной работы, учит вдумчиво, обстоятельно и творчески подходить к рассмотрению теоретических и практических задач. Тщательное изучение теоретических вопросов в рамках контрольной работы позволяет студенту ознакомиться с общей структурой дисциплины, выявить логику изложения отдельных тем дисциплины.

Контрольная работа выполняется студентами самостоятельно и внеаудиторно. Для её выполнения может использоваться дополнительный научный, нормативно-законодательный, статистический и прочий материал, что позволяет расширять кругозор студента, знакомить его с современными проблемами в рамках излагаемых вопросов контрольной работы, а также заставляет его сравнивать, сопоставлять, обобщать, делать самостоятельные выводы, что способствует выработке собственной точки зрения. Контрольная работа позволяет преподавателю построить суждение о глубине изучения, степени освоения предмета, уровне подготовки студента к экзамену по учебному курсу. Студенту эта работа дает возможность уяснить объективные критерии и ориентиры необходимого и желательного уровня подготовки к экзамену по курсу.

2. ВЫБОР ВАРИАНТА КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Вариант контрольной работы студент выбирает в соответствии с таблицей предлагаемых вариантов контрольных работ (таблица). Он определяется по шифру зачетной книжки студента. Каждый вариант задания включает теоретический вопрос по инвестиционному анализу и практические задачи.

Номера вариантов заданий контрольных работ
по курсу «Инвестиционный анализ»

Предпоследняя цифра шифра	Последняя цифра зачетной книжки									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
2	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
3	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
4	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50
5	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
6	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
7	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
8	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
9	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50

В процессе написания работы студент может получить консультацию преподавателя в предусмотренные для этого дни или в форме замечаний и пожеланий в рамках рецензии на работу.

3. ПОДБОР УЧЕБНЫХ И НАУЧНЫХ ЛИТЕРАТУРНЫХ ИСТОЧНИКОВ

Выполнение контрольной работы начинается, как правило, с подбора необходимых литературных источников. Студент должен самостоятельно подобрать перечень первоисточников, которые смогут помочь ему правильно и грамотно раскрыть поставленные перед ним вопросы и задачи.

Студенту рекомендуется сначала обратить внимание на список литературных источников, как основных, так и дополнительных, указанных в разделе учебно-методическое обеспечение дисциплины. Данный список литературных источников уже содержит учебники, учебные пособия и прочие научные работы, которые охватывают курс изучаемой дисциплины. Для более глубокого изучения и проработки поставленных вопросов студент подбирает литературу, пользуясь также библиотекой, рынком отечественной литературы и интернет-источником.

Список выбранной литературы обязательно должен включать учебники и учебные пособия в количестве не менее 10 источников. По желанию студента можно включить дополнительно научные монографии, статьи, опубликованные в российской и зарубежной периодической печати за последние годы.

4. ПОДГОТОВИТЕЛЬНЫЙ ЭТАП РАБОТЫ

Сначала необходимо изучить учебную тему курса в соответствующих разделах учебников и учебных пособий по инвестиционному анализу. Затем желательно ознакомиться с дополнительной литературой: изложением соответствующих разделов отдельных монографий и статей, которые студент может подобрать самостоятельно или воспользоваться работами, рекомендованными в методических рекомендациях.

Изучая литературу, накапливая фактический материал, студент должен составить для себя представление об основных положениях излагаемых вопросов, наиболее важных проблемах, направлениях их решения. В изложении вопросов контрольной работы студент должен строить ответы собственными словами.

При цитировании или использовании данных учебников, научных и статистических источников информации ссылки на них могут оформляться следующим образом: в конце цитирования в квадратных скобках проставляют порядковый номер источника в списке используемой литературы, затем указывается страница(ы): [8, с. 22–23]. Это означает, что в списке использованной литературы цитируемый источник имеет порядковый номер 8, а цитируемый материал опубликован на страницах 22–23.

5. СТРУКТУРА КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Контрольная работа включает в себя титульный лист, содержательную часть (ответы на теоретический вопрос и выполнение практических заданий), список использованной литературы.

На титульном листе указываются: фамилия, имя, отчество студента, факультет, форма обучения, курс, а также указывается, что контрольная работа выполнена по инвестиционному анализу и указывается номер варианта.

Первая часть содержательной части включает ответ на теоретический вопрос соответствующего варианта. Это означает, что в первую очередь студент проявляет свои теоретические знания. Для получения положительной оценки поставленный вопрос должен быть раскрыт максимально полно, четко и логически последовательно. Приоритет в данном случае отдается учебному материалу и овладению теоретическими аспектами поставленного вопроса.

Контрольная работа предполагает решение предложенных практических задач в соответствии с установленным в таблице номером варианта. Их решение требует хорошего знания соответствующего учебного материала. При решении задач студент более обстоятельно усваивает различные вопросы инвестиционного анализа и приобретает умение самостоятельно принимать решение при выборе инвестиций. Решение задач должно содержать теоретическое обоснование и все необходимые расчеты, а также, если это требуется в задаче, должно быть проиллюстрировано при помощи графика.

В конце работы приводится список использованной литературы, который включает учебные издания (учебники, учебные пособия). Для более полного раскрытия вопросов можно использовать монографии, сборники и материалы научных конференций, статьи, статистические источники, сайты интернета. Список литературы может даваться в указанной последовательности или просто в алфавитном порядке.

На последней странице студент ставит свою подпись и дату ее написания.

6. ОФОРМЛЕНИЕ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Контрольная работа оформляется в соответствии со следующими общими правилами.

Текст работы пишется в ученической тетради или на стандартных листах формата А4. В последнем случае контрольная работа пишется на одной стороне листа. Каждая страница содержит поля (слева – 2,5 см, справа – 1,5 (1,0) см, сверху и снизу – 2,2 см). Абзацы в тексте следует начинать с отступа, равного 1,25 см. Точку в конце заголовка не ставят. Подчеркивать заголовки не допускается. Переносы слов в заголовках не допускаются. Если заголовок состоит из двух предложений, их разделяют точкой. Текст форматировать по ширине.

Все листы должны быть пронумерованы и скреплены (сброшюрованы). Первой страницей считается титульный лист, который включается в общую нумерацию работы, но не нумеруется. Остальные листы контрольной работы

должны быть пронумерованы. Нумерация ставится внизу страницы справа арабскими цифрами без точки, размер шрифта 12 пт (Times New Roman).

Объем работы должен составлять 15–20 страниц машинописного текста 14 шрифтом (Times New Roman) через 1,5 интервала. Рукописный вариант работы должен быть написан разборчиво.

Опечатки, описки и графические неточности допускается исправлять подчисткой или закрашиванием белой краской с последующим воспроизведением на том же месте исправленного текста машинописным или рукописным способом чернилами, пастой или черной тушью.

В контрольной работе не должно быть грамматических, пунктуационных, стилистических ошибок. Текст должен быть оформлен с соблюдением всех правил техники цитирования, библиографических справок и т. д. Контрольная работа должна быть написана простым, четким языком, не допускающим различных толкований.

Формулы, содержащиеся в контрольной работе, набираются без отступа от левого края по центру с помощью редактора формул «Microsoft Equation». Располагают на отдельных строках, нумеруют сквозной нумерацией арабскими цифрами, которые записывают на уровне формулы справа в круглых скобках – (). В формулах в качестве символов следует применять обозначения, установленные соответствующими государственными стандартами и отраженные в формате формул.

Непосредственно под формулой приводится расшифровка символов и числовых коэффициентов, если они не были пояснены ранее в тексте. Первая строка расшифровки начинается словом «где» без абзацного отступа и двоеточия после него. Выше и ниже каждой формулы должна быть оставлена одна свободная строка одинарным интервалом.

Цифровой материал, как правило, оформляют в виде таблиц. Таблица может иметь название, которое следует выполнять строчными буквами (кроме первой прописной) и помещать над таблицей. Заголовки граф и строк таблицы начинают с прописных букв. Таблицы следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией.

Над верхним левым углом таблицы помещают надпись «Таблица ...» с указанием ее номера, например: «Таблица 1». При наличии наименования слово «Таблица ...» пишут на той же строке и отделяют его от наименования таблицы, написанного с первой прописной буквы, тире. Переносы в названии таблицы не допускаются.

Если строки или графы таблицы выходят за формат страницы, ее делят на части, помещая одну часть под другой или рядом, при этом в каждой части таблицы повторяют ее головку или боковик. Допускается ее головку или боковик заменять соответственно номером граф и строк. Для этого нумеруют арабскими цифрами графы и (или) строки первой части таблицы. Слово «Таблица...» указывают один раз слева над первой частью таблицы с абзацного отступа, над другими частями пишут слова «Продолжение таблицы ...» с указанием номера таблицы также слева над ней, затем «Окончание таблицы...». Название при этом помещают только над первой ее частью.

Если все показатели, приведенные в графах таблицы, выражены в одной и той же единице физической величины, то ее обозначение необходимо помещать над таблицей справа, а при делении таблицы на части – над каждой ее частью.

Графу «Номер по порядку» в таблицу включать не следует. При необходимости порядковые номера показателей указывают в боковике таблицы перед их наименованием.

Повторяющийся в графе таблицы текст, состоящий из одиночных слов, чередующихся с цифрами, допускается заменять кавычками. Если повторяющийся текст состоит из двух и более слов, то при первом повторении его заменяют словами «То же», а далее кавычками. Ставить кавычки вместо повторяющихся цифр, марок, знаков, математических символов не допускается.

Допускается помещать таблицу вдоль листа.

На все таблицы документа должны быть приведены ссылки в тексте документа, при ссылке следует писать слово «таблица» с указанием ее номера. Таблицу, в зависимости от ее размера, помещают под текстом, в котором впервые дана ссылка на нее, или на следующей странице, а при необходимости – в приложении к документу.

Количество рисунков (иллюстраций) должно быть достаточным для пояснения излагаемого текста контрольной работы или соответствовать практическому заданию. Иллюстрации (таблицы, чертежи, графики, схемы, диаграммы) располагаются непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице.

Иллюстрации, схемы и графики должны выполняться с применением чертежных приборов или с использованием графических редакторов на персональном компьютере.

Иллюстрации следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией – «Рисунок 1». Иллюстрации могут иметь наименование и пояснительные данные (подрисуночный текст). Слово «Рисунок» и наименование помещают после пояснительных данных. Переносы в подрисуночном тексте не допускаются.

Список использованных источников указывается в конце контрольной работы и группируется в алфавитном порядке.

7. ОЦЕНКА КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Контрольная работа оценивается в соответствии с требованиями, предъявляемыми к контрольной работе, оценкой «зачтено» или «не зачтено». Она должна быть представлена в деканат в соответствии с учебным планом и до начала сессии так, чтобы в случае необходимости (при отрицательной рецензии преподавателя) можно было бы внести в ее текст изменения и дополнения в соответствии с замечаниями преподавателя.

В письменной рецензии отмечают положительные стороны и указываются недостатки работы, даются рекомендации для возможного улучшения раскрытия темы, а в случае отрицательной оценки – задания по ее доработке. В последнем случае работа возвращается студенту. Она должна быть переработана.

на в соответствии с замечаниями рецензента. Исправленная или дополненная работа представляется вторично. (В этом случае студент вкладывает во второй экземпляр работы первую рецензию преподавателя).

Положительная оценка работы является необходимым условием допуска студента к экзамену или зачёту. Для этого теоретические вопросы варианта контрольной работы должны быть раскрыты, изложены самостоятельно (частичное или сплошное переписывание учебных или научных источников не допускается), практические задания должны быть выполнены полностью. При сдаче экзамена или зачёта необходимо иметь при себе рецензию.

8. РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Алиев, А.Т. Управление инвестиционным портфелем: учебное пособие / А.Т. Алиев, К.В. Сомик. – Москва: Дашков и К^о, 2013.
2. Балдин, К.В. Инвестиции: системный анализ и управление / К.В. Балдин. – 2-е изд., испр. – Москва: Дашков и К^о, 2010.
3. Басовский Л.Е. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – Москва: ИНФРА-М, 2008. – 241 с.
4. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: учебник / С.Л. Блау. – Москва: Дашков и К^о, 2014. – 256 с.
5. Бочаров В.В. Инвестиции: учебник / В.В. Бочаров. – 2-е изд., перераб. и доп. – Санкт-Петербург: Питер, 2009. – 384 с.
6. Голов, Р.С. Инвестиционное проектирование: учебник / Р.С. Голов, К.В. Балдин, И.И. Передеряев и др. – Москва: Дашков и К^о, 2010.
7. Гончаренко, Л.П. Менеджмент инвестиций и инноваций: учебник / Л.П. Гончаренко. – Москва: КноРус, 2013.
8. Гуськова, Н.Д. Инвестиционный менеджмент: учебник / Н.Д. Гуськова, И.Н. Краковская, Ю.Ю. Слушкина. – Москва: КноРус, 2010.
9. Деева А.И. Инвестиции: учебное пособие / А.И. Деева. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Экзамен, 2009. – 436 с.
10. Игонина Л.Л. Инвестиции: учебное пособие / Л.Л. Игонина. – Москва: Экономистъ, 2005. – 478 с.
11. Игонина Л.Л. Инвестиции: учебник / Л.Л. Игонина. – Москва: Магистр, 2013
12. Игошин, Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование / Н.В. Игошин. – 2-е изд. пер. и доп. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 450 с.
13. Адрианов, А.Ю. Инвестиции: учебник / А.Ю. Адрианов, С.В. Валдайцев, П.В. Воробьев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ТК Велби, Изд-во «Проспект», 2008. – 584 с.
14. Инвестиции: учебник / под ред. В.В. Ковалева, В.В. Иванова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Проспект, 2011.
15. Инвестиции: учебное пособие / под ред. М.В. Чиненова. – Москва, КноРус, 2011.
16. Инвестиционная деятельность: учебное пособие / Н.В. Киселева, Т.В. Боровикова, Г.В. Захарова и др.; под ред. Г.П. Подшиваленко и Н.В. Киселевой. – Москва: КНОРУС, 2009. – 432 с.

17. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / под ред. В.В. Мищенко. – Москва: КНОРУС, 2008.
18. Кравченко Н.А. Инвестиционный анализ / Н.А. Кравченко. – Москва: Дело, 2007. – 264 с.
19. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции: учебное пособие / Б.Т. Игошин. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
20. Кукукина, И.Г. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / И.Г. Кукукина, Т.Б. Малкова. – Москва: КноРус, 2011.
21. Липсиц, И.В. Экономический анализ реальных инвестиций: учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Магистр, 2010.
22. Лукасевич, И.Я. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич. – Москва: ИНФРА-М, 2013.
23. Марголин А.М. Инвестиции: учебник /А.М. Марголин. – Москва: Изд-во РАГС, 2006. – 464 с.
24. Меркулов, Я.С. Инвестиции: учебное пособие / Я.С. Меркулов. – Москва: ИНФРА-М, 2010.
25. Нешитой, А.С. Инвестиции: учебник / А.С. Нешитой. – 8-е изд., перераб. и доп. – Москва: Дашков и К^о, 2012. – 372 с.
26. Николаев, М.А. Инвестиционная деятельность: учебное пособие / М.А. Николаев. – Москва: Финансы и статистика, 2014.
27. Николаева, И.П. Инвестиции: учебник для бакалавров/ И.П. Николаева. – Москва: Дашков и К^о, 2013. – 254 с.
28. Орлова, Е.Р. Инвестиции: учебное пособие / Е.Р. Орлова. – Москва: Омега-Л, 2012.
29. Ример, М.И. Экономическая оценка инвестиций / М.И. Ример, А.Д. Касатов. – 2-е изд., перераб. и доп. – Санкт-Петербург: Питер, 2011. – 480 с.
30. Сироткин, С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник / С.А. Сироткин, Н.А. Кельчевская. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 312 с.
31. Теплова, Т.В. Инвестиции: учебник для бакалавров / Т.В. Теплова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Юрайт, 2012.
32. Ткаченко, И.Ю. Инвестиции: учебное пособие / И.Ю. Ткаченко. – Москва: Издательский центр Н.И. Малых «Академия», 2009.
33. Турманидзе, Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.
34. Украинцева, И.В. Инвестиционный анализ: учебное пособие / И.В. Украинцева. – Зерноград: ФГОУ ВПО АЧГАА, 2007.
35. Хазанович, Э.С. Инвестиции: учебное пособие / Э.С. Хазанович. – Москва: КноРус, 2011.
36. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ: учебное пособие / В.А. Чернов. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 160 с.
37. Черняк, В.З. Управление инвестиционными проектами: учебное пособие / В.З. Черняк. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
38. Янковский, К.П. Инвестиции: учебник / К.П. Янковский. – Санкт-Петербург: Питер, 2012.

Контрольные вопросы по инвестиционному анализу

1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности.
3. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
4. Классификация и цель инвестиций.
5. Сущность и классификация источников финансирования инвестиций.
6. Собственные источники финансирования инвестиций.
7. Заемные источники финансирования инвестиций.
8. Основные методы финансирования инвестиций.
9. Цена авансированного капитала.
10. Понятие инвестиционного проекта и его виды.
11. Этапы создания и реализации инвестиционного проекта.
12. Элементы инвестиционного проекта и их анализ.
13. Денежные потоки инвестиционных проектов: сущность и способы расчета.
14. Временная концепция стоимости денег.
15. Учет фактора времени в анализе инвестиционных проектов.
16. Общая схема оценки состоятельности инвестиционного проекта.
17. Понятие эффекта и эффективности. Критерий оценки эффективности инвестиционного проекта.
18. Основные виды эффективности инвестиционного проекта.
19. Определение коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
20. Общественная эффективность инвестиционного проекта.
21. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
22. Сущность и классификация методов оценки инвестиционных проектов.
23. Метод расчета чистой текущей стоимости.
24. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций.
25. Метод расчета внутренней нормы доходности инвестиций.
26. Модифицированный метод расчета внутренней нормы доходности инвестиций.
27. Метод определения срока окупаемости инвестиций.
28. Метод расчета бухгалтерской рентабельности инвестиций.
29. Анализ альтернативных проектов.
30. Особенности сравнительного анализа проектов с неравными сроками реализации: метод анализа изменений, метод суперпозиции.
31. Особенности сравнительного анализа проектов с неравными сроками реализации: метод условного выделения, метод сравнения.
32. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
33. Оценка проектов, осуществляемых на действующем предприятии.
34. Подходы к определению коэффициента дисконтирования.

35. Сущность и экономическая природа инвестиционного риска.
36. Классификация рисков инвестиционного проекта.
37. Аналитические подходы и процедуры оценки проектного риска.
38. Особенности оценки эффективности проекта в условиях риска: метод сценариев, метод достоверных эквивалентов.
39. Особенности оценки эффективности проекта в условиях риска: метод корректировки нормы дисконта.
40. Особенности оценки эффективности проекта в условиях риска: анализ чувствительности критериев эффективности проекта.
41. Особенности оценки эффективности проекта в условиях риска: анализ вероятностных распределений потоков платежей, «дерево решений», метод Монте-Карло (имитационное моделирование).
42. Способы снижения инвестиционного риска.
43. Цели и формы финансовых инвестиций.
44. Анализ и оценка эффективности операций с облигациями.
45. Анализ и оценка эффективности операций с акциями и производными финансовыми инструментами.
46. Анализ и оценка финансовых операций с векселями.
47. Понятие и типы инвестиционных портфелей.
48. Формирование портфеля финансовых инвестиций.
49. Стратегия управления портфелем финансовых инвестиций.
50. Методики формирования портфеля реальных инвестиций.

Варианты практических заданий по инвестиционному анализу

Вариант 1

1. Имеются две суммы денег, одна больше другой на 500 руб. Большая сумма вложена на 6 месяцев при ставке 5% годовых, а меньшего размера – на 3 месяца при ставке 6% годовых. Процентный доход за большую сумму вдвое больше процентного дохода за меньшую сумму. Определите величину этих денежных сумм (капиталов).

2. Инвестор в течение 10 лет в конце каждого года получает сумму 50000 руб. и размещает платеж до окончания десятилетнего периода под 10% годовых. Определите будущую стоимость аннуитета.

3. Инвестор вкладывает 20000 руб. в инвестиционный проект, реализация которого может обеспечить ежегодный приток денежных средств в размере 3000 руб. на протяжении 7 лет. Определите привлекательность данного проекта по методу расчета чистой текущей стоимости, если уровень доходности альтернативных форм инвестирования составляет 10%.

4. При каком критическом значении коэффициента дисконтирования инвестиция в проект А становится невыгодной?

А: -500 140 260 -100 140

5. Рассматриваются два альтернативных проекта:

	I_0	P_1	P_2	P_3
А	-100	90	45	9
В	-100	10	50	100

Найдите значения IRR этих проектов. Постройте графики NPV. Какой проект предпочтительнее, если стоимость капитала равна: а) 10%; б) 15%?

Вариант 2

1. На какой временной период должен быть вложен капитал при 12% годовых, чтобы процентный доход был равен тройной сумме капитала?

2. Инвестор рассматривает план инвестиций на четырехлетний период. В конце первого года он планирует вложить 1000 руб., второго года – 2000 руб., третьего – 2000 руб., четвертого – 2700 руб. под 15% годовых до окончания четырехлетнего периода. Определите будущую стоимость аннуитета или потока платежей.

3. Инвестор вкладывает 20000 руб. в инвестиционный проект, реализация которого может обеспечить ежегодный приток денежных средств в размере 3000 руб. на протяжении 7 лет. Определите привлекательность данного проекта по методу расчета индекса рентабельности, если уровень доходности альтернативных форм инвестирования составляет 10%.

4. Имеются данные о четырех проектах (тыс. руб.):

Год	$I P_1$	$I P_2$	$I P_3$	$I P_4$
0	-10000	-13000	-10000	-6000
1	6000	8000	5000	5000
2	6000	8000	5000	2000
3	2000	1000	5000	2000

Полагая, что стоимость капитала составляет 12%, ответьте на вопросы:
а) какой проект имеет наибольший NPV? б) какой проект имеет наименьший NPV? в) какой проект выгоднее?

5. Пусть проект А имеет следующий денежный поток (тыс. руб.): -10, -15, 7, 11, 8, 12. Требуется рассчитать значения критериев IRR и MIRR, если стоимость источника финансирования данного проекта равна 12%.

Вариант 3

1. За какое время капитал в размере 45000 руб., вложенный под 9% годовых ($K=360$ дней), увеличится на такую же сумму, что и капитал в 60000 руб., вложенный с 10 марта по 22 мая под 12% годовых ($K=365$ дней)?

2. Инвестор вносит в начале каждого года по 50000 руб. на депозит в банк или инвестиционную компанию в течение 10 лет. Годовая процентная ставка составляет 10%. Определите будущую стоимость аннуитета.

3. Предприятие вкладывает 15000 руб. в инвестиционный проект, который через год после его реализации принесет 8000 руб., а через два года – 9000 руб. Определите привлекательность данного проекта по методу расчета чистой текущей стоимости, если уровень доходности альтернативных источников вложения составляет 10%.

4. Сравните по критериям NPV и IRR два проекта, если стоимость капитала 10%:

	I_0	P_1	P_2	P_3
А	-10000	3000	4000	5000
В	-15000	5000	6000	7000

5. Предприятие вкладывает 20000 руб. в проект, который обеспечит в течение 8 лет ежегодные денежные поступления в размере 4600 руб. и прирост прибыли при этом составит 2000 руб. Является ли проект привлекательным при норме доходности 12%, уровне рентабельности 20% и ставке налогообложения 28%? Ответ обоснуйте расчетом NPV, PI, IRR, PP и ROI.

Вариант 4

1. Капитал в виде денежной суммы величиной 10000 руб. вложен в банк на 6 месяцев при 10% годовых. Определите величину капитала через 6 месяцев.

2. Инвестор вносит каждый квартал на депозитный счет в банк или инвестиционную компанию по 10000 руб. в течение 5 лет. Годовая процентная став-

ка составляет 12%. Определите будущую стоимость аннуитета: а) пренумерандо; б) постнумерандо.

3. Предприятие вкладывает 15000 руб. в инвестиционный проект, который через год после его реализации принесет 8000 руб., а через два года – 9000 руб. Определите привлекательность данного проекта по методу расчета индекса рентабельности, если уровень доходности альтернативных источников вложения составляет 10%.

4. Рассчитайте точные значения IRR проектов, если стоимость капитала 10%. Обоснуйте ваш выбор.

	I_0	P_1	P_2	P_3
A	-100	50	70	-
B	-100	30	40	60

5. Объем инвестиционных возможностей компании ограничен 90000 руб. Имеется возможность выбора из следующих шести проектов:

	A	B	C	D	E	F
I_0	- 30000	- 20000	- 50000	- 10000	- 20000	- 40000
NPV	2822	2562	3214	2679	909	4509
IRR	13,6%	19,4%	12,5%	21,9%	15,0%	15,6%

Предлагаемая стоимость капитала 10%. Сформируйте оптимальный портфель по критериям: а) NPV; б) IRR; в) PI.

Вариант 5

1. Инвестор приобрел сберегательный сертификат номинальной стоимостью 10000 руб. на 3 года. Процентная ставка составляет 15% годовых. Определите, какую сумму получит вкладчик в течение 3 лет, если процентный доход снимается вкладчиком по мере его получения.

2. Пенсионный фонд должен через 10 лет получить сумму в 100000 руб. Определите размер ежегодных взносов в пенсионный фонд, если до истечения указанного срока они инвестируются под 10% годовых. Средства перечисляются в конце года.

3. Инвестор вкладывает 20000 руб. в инвестиционный проект, реализация которого может обеспечить ежегодный приток денежных средств в размере 3000 руб. на протяжении 7 лет. Уровень доходности альтернативных форм инвестирования составляет 8%. Определите привлекательность данного проекта по методу расчета чистой текущей стоимости, если: а) денежные поступления будут возрастать на 4% в год; б) денежные поступления будут уменьшаться на 4% в год.

4. Анализируются проекты (руб.):

	I_0	P_1	P_2
A	-4000	2500	3000
B	-2000	1200	1500

Ранжируйте проекты по критериям IRR, PP, NPV, если ставка дисконтирования 5%.

5. Приведены данные о двух альтернативных проектах:

	I_0	P_1	P_2	P_3	P_4
A	-100	40	40	40	40
B	-140	40	60	80	100

Требуется: а) найти точку Фишера; б) сделать выбор при $r = 10\%$ и при $r = 20\%$.

Вариант 6

1. Инвестор приобрел облигацию номинальной стоимостью 5000 руб. и сроком обращения 5 лет. Процентный (купонный) доход по облигации составляет 12% годовых. Определите, какую сумму получит вкладчик в течение 5 лет.

2. В банк на депозитный счет каждый год вносится по 10000 руб. в течение 5 лет при 16% годовых, капитализация производится один раз в три месяца. Определите будущую стоимость аннуитета: а) постнумерандо; б) пренумерандо.

3. Инвестор вкладывает 20000 руб. в инвестиционный проект, реализация которого может обеспечить ежегодный приток денежных средств в размере 3000 руб. на протяжении 7 лет. Уровень доходности альтернативных форм инвестирования составляет 8%. Определите привлекательность данного проекта по методу расчета индекса рентабельности, если: а) денежные поступления будут возрастать на 4% в год; б) денежные поступления будут уменьшаться на 4% в год.

4. Величина инвестиции 1000 д. ед.; прогнозная оценка генерируемого по годам дохода (д. ед.): 344, 395, 393, 322. Рассчитайте внутреннюю норму прибыли.

5. Приведены данные о двух альтернативных проектах:

	I_0	P_1	P_2	P_3
A	-100	90	45	9
B	-100	10	50	100

Требуется: а) найти точку Фишера; б) сделать выбор при $r = 10\%$ и при $r = 20\%$.

Вариант 7

1. Капитал величиной 10000 руб. вложен в банк под 9% годовых. Определите величину капитала через 120 дней.

2. Определите текущую стоимость аннуитета постнумерандо и пренумерандо 20 вкладов по 10000 руб. при 16% годовых. Капитализация ежегодная.

3. Проект, рассчитанный на 15 лет, требует инвестиций в размере 150000 руб. В первые 5 лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 10 лет ежегодный доход составит 30000 руб. По истечении 15 лет в течение года будут проводиться работы по ликвидации последствий проекта стоимостью 10000 руб. Используя критерий чистой текущей стоимости, оцените целесообразность принятия проекта, если коэффициент дисконтирования – 8%.

4. Предприниматель намерен приобрести грузовик стоимостью 150000 руб. Предполагаемый срок эксплуатации – 5 лет. Ежегодные эксплуатационные расходы – 10000 руб. Предполагаемый доход от эксплуатации грузовика 25000 руб. Выгодна ли эта инвестиция? При каком критическом значении коэффициента дисконтирования инвестиция становится невыгодной?

5. Пусть проект А имеет следующий денежный поток (тыс. руб.): -20, -30, 14, 22, 9, 24. Требуется рассчитать значения критериев IRR и MIRR, если стоимость источника финансирования данного проекта равна 12%.

Вариант 8

1. Начальный капитал 10000 руб. вложен на 5 лет под 20% годовых. Определите процентный доход от вложения денег при: а) декурсивном способе расчета сложных процентов; б) антисипативном способе расчета сложных процентов.

2. Инвестор планирует поступления денег через 5 лет по 10000 руб. в год, которые он намеревается вложить на последующие 10 лет под 12% годовых при ежегодной капитализации. Определите текущую стоимость отсроченного аннуитета постнумерандо.

3. Проект, рассчитанный на 15 лет, требует инвестиций в размере 150000 руб. В первые 5 лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 10 лет ежегодный доход составит 30000 руб. По истечении 15 лет в течение года будут проводиться работы по ликвидации последствий проекта стоимостью 10000 руб. Используя критерий индекса рентабельности, оцените целесообразность принятия проекта, если коэффициент дисконтирования – 8%.

4. Предприятие вкладывает 15000 руб. в инвестиционный проект, который через год после его реализации принесет 8000 руб., а через два года – 9000 руб. Определите привлекательность данного проекта по методу расчета чистой текущей стоимости, если уровень доходности альтернативных источников вложения составляет 10%.

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

Проекты	A	B	C	D	E	F	G	H
I_0	50	35	30	25	15	10	10	1
IRR	15	19	28	26	20	37	25	18
NPV	12	15	42	1	10	11	13	0,1

Выберите наиболее приемлемую комбинацию проектов, если в качестве критерия используется: а) внутренняя норма прибыли; б) чистая приведенная стоимость; в) индекс рентабельности.

Вариант 9

1. Начальный капитал 10000 руб. вкладывается в банк на сберегательный счет под 12% годовых. Определите, какую сумму получит инвестор в конце пя-

того года, если процентный доход начисляется: а) раз в полгода; б) ежеквартально; в) ежемесячно.

2. Денежный взнос составляет 100000 руб. Какой доход будет получать вкладчик через 10 лет в конце каждого года на протяжении следующих 20 лет при 10%-ной ставке и ежегодной капитализации?

3. Имеется инвестиционный проект, который характеризуется следующими потоками платежей (таблица). Определите привлекательность данного проекта по методу расчета чистой текущей стоимости, если цена капитала равна 6%.

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-100	-50	200	40	-10	360	-70

4. Для каждого из нижеприведенных проектов рассчитайте NPV и IRR, если значение коэффициента дисконтирования равно 20%. Сделайте выводы.

n	0	1	2	3	4	5
A	-370	–	–	–	–	1000
B	-240	60	60	60	60	-
C	-263,5	100	100	100	100	100

5. Приведены данные о двух альтернативных проектах:

	I_0	P_1	P_2	P_3	P_4
A	-100	40	40	40	40
B	-140	40	60	80	100

Найдите значения IRR этих проектов. Постройте графики NPV. Какой проект предпочтительнее, если стоимость капитала равна: а) 10%; б) 20%?

Вариант 10

1. Обязательство уплатить через 180 дней 30000 руб. с процентами (16% годовых) было учтено за 120 дней до наступления срока, учетная ставка 7,5%. Определите сумму, полученную при учете обязательства.

2. Какова должна быть стоимость сегодняшнего взноса, чтобы, начиная с пятого года, в течение последующих 10 лет получать по 10000 руб.? Годовая процентная ставка 15%.

3. Имеется инвестиционный проект, который характеризуется потоками платежей:

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-100	-50	200	40	-10	360	-70

Определите привлекательность данного проекта по методу индекса рентабельности, если цена капитала равна 6%.

4. Приведены данные о двух альтернативных проектах (тыс. руб.):

	I_0	P_1	P_2
A	-1000	700	800
B	-400	350	300

а) рассчитайте PI и NPV проектов, если стоимость источника 15%;

б) каким будет ваш выбор, если решение принимается на основании: только критерия PI; только критерия NPV?

в) в каком случае предпочтительнее использовать критерий PI?

5. Предприятие вкладывает 10000 руб. в проект, который обеспечит в течение 6 лет ежегодные денежные поступления в размере 2500 руб. и прирост прибыли при этом составит 1000 руб. Является ли проект привлекательным при норме доходности 10%, уровне рентабельности 16% и ставке налогообложения 21%? Ответ обоснуйте расчетом NPV, PI, IRR, PP и ROI.

Вариант 11

1. Начальный капитал в 10000 руб. вкладывается на сберегательный счет в банке под 20% годовых. Определите сумму, которую получит вкладчик, если процентный доход начисляется непрерывно в течение: а) полугодия; б) трех лет.

2. Для создания фонда ежегодно выделяется 10000 руб., на эти средства начисляются сложные проценты по годовой ставке 25%. Определите сумму средств фонда через 3 года для условий:

- а) поступление взноса в конце года, начисление процентов один раз в год;
- б) поступление взноса в конце года, начисление процентов по полугодиям;
- в) поступление взноса по полугодиям, начисление процентов поквартально;
- г) поступление взноса и начисление процентов по полугодиям.

3. Имеются варианты инвестиционного проекта, которые характеризуются следующими потоками платежей:

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-250	300	100	240	150	400	-700
B	-500	140	140	140	140	140	—

Определите, какой вариант проекта предпочтительнее по методу расчета чистой текущей стоимости, если цена капитала равна 8%?

4. Приведены данные о двух альтернативных проектах (тыс. руб.):

	I_0	CF
A	-20	40
B	-1000	1200

- а) рассчитайте IRR и NPV проектов, если стоимость источника 15%;
- б) каким будет ваш выбор, если решение принимается на основании: только критерия IRR; только критерия NPV?

5. Пусть проект А имеет следующий денежный поток (тыс. руб.): -5, -8, 2, 7, 3, 6. Требуется рассчитать значения критериев IRR и MIRR, если стоимость источника финансирования данного проекта равна 12%.

Вариант 12

1. По банковским счетам установлена годовая процентная ставка 25,8%, но процентный доход начисляется ежеквартально. Определите эффективную годовую процентную ставку.

2. Платежи размером 3000 руб. выплачиваются в конце каждого полугодия при простой ставке процентов 24% годовых в течение одного года. Определите наращенную сумму и современную величину ренты.

3. Имеются варианты инвестиционного проекта, которые характеризуются следующими потоками платежей:

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-250	300	100	240	150	400	-700
B	-500	140	140	140	140	140	-

Определите, какой вариант проекта предпочтительнее по методу расчета индекса рентабельности, если цена капитала равна 8%.

4. Проанализируйте два альтернативных проекта, учитывая, что они имеют разную продолжительность и стоимость капитала 10%:

	I_0	P_1	P_2	P_3	P_4
A	-100	120	-	-	-
B	-100	-	-	-	174

5. Предприятие вкладывает 360000 руб. в проект, который обеспечит в течение 5 лет ежегодные денежные поступления в размере 100000 руб. и прирост прибыли при этом составит 20000 руб. Является ли проект привлекательным при норме доходности 10%, уровне рентабельности 18% и ставке налогообложения 20%? Ответ обоснуйте расчетом NPV, PI, IRR, PP и ROI.

Вариант 13

1. Вкладчик положил на счет в банк сумму 10000 руб. Банк ежегодно начисляет 20% годовых с учетом их капитализации. В течение года начисляется простой процент. Определите, какую сумму получит вкладчик через 5 лет и 60 дней.

2. Определите размер ежегодных взносов, вносимых в конце года при ставке 6% годовых, в следующих случаях: а) для создания через 4 года фонда в размере 15000 руб.; б) для погашения через 4 года текущей задолженности, равной 15000 руб.

3. Проект, требующий инвестиции в размере 10000 руб., будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2600 руб. ежегодно. Определите по методу расчета внутренней нормы доходности, стоит ли принять этот проект, если приемлемая ставка дисконтирования равна 9%.

4. Анализируются проекты (руб.):

	I_0	P_1	P_2
A	-4000	2500	3000
B	-2000	1200	1500

Ранжируйте проекты по критериям IRR, PP, NPV, если $r = 10\%$.

5. Приведены данные о двух альтернативных проектах:

	I_0	P_1	P_2	P_3
A	-100	90	45	9
B	-100	10	50	100

Найдите значения IRR этих проектов. Постройте графики NPV. Какой проект предпочтительнее, если стоимость капитала равна: а) 20%; б) 25%?

Вариант 14

1. Какой начальный капитал необходимо вложить в банк, начисляющий 20% годовых, чтобы через 5 лет иметь на своем счете 50000 руб.?

2. К концу третьего года необходимо создать фонд, равный 100000 руб. Фонд создается равномерными взносами в конце каждого полугодия. На взносы 4 раза в год начисляются проценты по номинальной ставке, равной 25%. Каким должен быть разовый взнос?

3. Вы имеете возможность профинансировать проект продолжительностью 3 года. Величина требуемых инвестиций – 10000 руб., доход по годам ожидается в размере соответственно 5000, 4000 и 3000 руб. Определите по методу расчета внутренней нормы доходности, стоит ли принимать это предложение, если приемлемая ставка дисконтирования равна 10%.

4. Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. На рынке имеются две модели со следующими параметрами (тыс. руб.):

	M_1	M_2
Цена	9500	13000
Генерируемый годовой доход	2100	2250
Срок эксплуатации	8 лет	12 лет
Ликвидационная стоимость	500	800
Требуемая норма прибыли	11%	11%

Обоснуйте целесообразность приобретения той или иной технологической линии.

5. Рассматриваются два альтернативных проекта:

	I_0	P_1	P_2	P_3
A	-100	90	45	9
B	-100	10	50	100

Требуется: а) найти точку Фишера; б) сделать выбор при $r = 8\%$ и при $r = 15\%$.

Вариант 15

1. Сделайте сравнительный анализ графиков изменения наращения капитала при реализации схем простых и сложных процентов.

2. На взносы в фонд, вносимые ежегодно (в конце и начале года), начисляются сложные проценты по ставке 25% годовых. Определите размер ежегодных взносов, необходимых для накопления за 4 года суммы 50000 руб., при двух вариантах расчета.

3. Рассчитайте IRR проекта, пользуясь методом линейной аппроксимации:

A: -200 20 40 60 60 80

4. Сравните по критериям NPV, IRR, PP два проекта, если стоимость капитала 13%:

	I_0	P_1	P_2	P_3	P_4
A	-20000	7000	7000	7000	7000
B	-25000	2500	5000	10000	20000

5. Анализируются четыре проекта (тыс. руб.):

	I_0	P_1	P_2	P_3	P_4	P_5	P_6	P_7	P_8	P_9	P_{10}
A	-31	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
B	-60	20	20	40	10	-	-	-	-	-	-
C	-25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80
D	-40	30	25	-	-	-	-	-	-	-	-

Стоимость капитала – 12%. Бюджет ограничен суммой в 120 тыс. руб. Предполагая, что проекты независимы и делимы, составьте оптимальную комбинацию.

Вариант 16

1. Банк принимает вклады по простой ставке процентов, которая в первый год составляет 40% годовых, а каждый последующий год увеличивается на 10 процентных пунктов. Определите размер вклада 5000 руб. с процентами через 3 года.

2. Сумма долга равна 50000 руб. Предполагается, что выплачивается ежегодно по 10000 руб. Определите срок выплаты долга при ставке процентов 6% годовых.

3. Имеются варианты инвестиционного проекта, которые характеризуются следующими потоками платежей:

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-400	-100	0	300	150	200	250
B	-600	120	120	120	120	120	120

Определите, какой вариант проекта предпочтительнее по методу расчета внутренней нормы доходности, если цена капитала равна 10%.

4. Рассчитайте точное значение IRR проекта:

A: -400 145 150 100 -150 250

5. Пусть проект A имеет следующий денежный поток (тыс. руб.): -30, -45, 21, 33, 48. Требуется рассчитать значения критериев IRR и MIRR, если стоимость источника финансирования данного проекта равна 12%.

Вариант 17

1. Первоначальная сумма долга равна 10000 руб. Определите сумму долга через 2,5 года, используя два способа расчета начисления сложных процентов по ставке 10% годовых.

2. Определите срок, за который сумма фонда составит 100000 руб., если взносы в фонд осуществляются по 10000 руб. ежегодно и на них ежеквартально начисляются проценты по ставке 5% годовых. Как изменится срок, если взносы будут вноситься по полугодиям?

3. Предприятие вкладывает денежные средства в инвестиционный проект, который характеризуется следующим потоком платежей:

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-6000	800	2300	2900	2600	3000	0

Определите срок окупаемости проекта. Как изменится значение срока окупаемости, если инвестиции увеличатся на 1200 руб.?

4. При каком критическом значении коэффициента дисконтирования инвестиция в проект А становится невыгодной?

А: -500 140 260 -100 140

5. Приведены данные о двух альтернативных проектах:

	I_0	P_1	P_2	P_3
A	-400	100	225	225
B	-120	35	70	60

Найдите значения IRR этих проектов. Постройте графики NPV. Какой проект предпочтительнее, если стоимость капитала равна: а) 10%; б) 20%?

Вариант 18

1. Определите сумму, которую выдал банк, и дисконт банка, если через год с момента выдачи ссуды должник уплатит 2500 руб. Кредит предоставляется под 16% годовых.

2. Определите современную величину ренты, ежегодные выплаты по которой в размере 10000 руб. осуществляются в течение двух лет при следующих условиях:

а) выплаты ежегодные (в начале периода), начисление процентов по сложной ставке 25% годовых по полугодиям;

б) выплаты (в начале месяца) и начисление процентов (по той же ставке) ежемесячные.

3. Предприятие вкладывает денежные средства в инвестиционный проект, который характеризуется следующим потоком платежей:

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-6000	800	2300	2900	2600	3000	0

Определите срок окупаемости проекта с учетом фактора времени, если цена капитала составляет 5%. Как изменится значение срока окупаемости, если инвестиции увеличатся на 1200 руб.?

4. Проанализируйте два альтернативных проекта, если стоимость капитала 10%:

	I_0	P_1	P_2	P_3
A	-100	50	70	-
B	-100	30	40	60

5. Рассматриваются два альтернативных проекта (руб.):

	I_0	P_1	P_2	P_3	P_4	P_5
A	-50000	15625	15625	15625	15625	15625
B	-80000	-	-	-	-	140000

Требуется: а) найти точку Фишера; б) сделать выбор при $r = 5\%$ и при $r = 10\%$.

Вариант 19

1. Ссуда выдана на полгода по простой учетной ставке 12% годовых. Возвращаемая сумма 5000 руб. Определите сумму, полученную владельцем, и величину дисконта.

2. Определите сумму, необходимую для выкупа вечной ренты, если размеры платежей, которые должны выплачиваться в конце каждого квартала, равны 20000 руб., а проценты начисляются по ставке 17%: а) 1 раз в год; б) поквартально; в) ежемесячно; г) по полугодиям.

3. Предприятие вкладывает 25000 руб. в инвестиционный проект с ежегодным доходом в 3000 руб. в течение 10 лет. Определите привлекательность данного проекта по методу расчета учетной нормы прибыли, если рентабельность предприятия составляет 18%, а ставка налогообложения 20%.

4. Имеются данные о четырех проектах (тыс. руб.):

Год	$I P_1$	$I P_2$	$I P_3$	$I P_4$
0	-10000	-13000	-10000	-6000
1	6000	8000	5000	5000
2	6000	8000	5000	2000
3	2000	1000	5000	2000

Полагая, что стоимость капитала равна 12%, ответьте на вопросы: а) какой проект имеет наибольший NPV? б) какой проект имеет наименьший NPV? в) какой проект выгоднее?

5. Предприятие вкладывает 20000 руб. в проект, который обеспечит в течение 6 лет ежегодные денежные поступления в размере 5000 руб. и прирост прибыли при этом составит 2000 руб. Является ли проект привлекательным при норме доходности 10%, уровне рентабельности 18% и ставке налогообложения 24%? Ответ обоснуйте расчетом NPV, PI, IRR, PP и ROI.

Вариант 20

1. Сумма 200000 руб. должна быть выплачена через 2 года. Определите ее современную величину, если ставка сложных процентов в первый год 8% годовых, а в каждые последующие полгода увеличивалась на 0,5%.

2. Фонд накопления за 5 лет должен составить 100000 руб. Определите размеры платежей для ренты пренумерандо при ставке 6% годовых и начислении процентов 1 раз в году при следующих условиях: а) выплаты в начале года; б) выплаты в начале каждого квартала.

3. Величина требуемых инвестиций по проекту равна 18000 руб.; предполагаемые доходы: в первый год – 1500 руб., в последующие 8 лет – по 3600 руб. ежегодно. Оцените целесообразность принятия проекта одним из методов, учитывающих фактор времени, если стоимость капитала 10%.

4. Имеются данные о четырех проектах (тыс. руб.):

Год	$I P_1$	$I P_2$	$I P_3$	$I P_4$
0	-10000	-13000	-10000	-6000
1	6000	8000	5000	5000
2	6000	8000	5000	2000
3	2000	1000	5000	2000

Полагая, что стоимость капитала составляет 12%, ответьте на вопросы:

а) какой проект имеет наибольший PI? б) какой проект имеет наименьший PI? в) какой проект выгоднее?

5. Предприятие имеет возможность инвестировать: а) до 55 тыс. руб.; б) до 90 тыс. руб., при этом стоимость капитала составляет 10%. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель из следующих проектов (тыс. руб.), если проекты: а) независимые; б) альтернативные.

	I_0	P_1	P_2	P_3	P_4
A	-30	6	11	13	12
B	-20	4	8	12	5
C	-40	12	15	15	15
D	-15	4	5	6	6

Вариант 21

1. Вексель номиналом 300 руб. был учтен банком за 20 дней до наступления обязательства по нему (временная база – 360 дней). Какую сумму получил предъявитель векселя, если дисконтирование осуществлялось по сложным процентам 36 раз в год. Номинальная учетная ставка – 7%.

2. Годовая немедленная рента со сроком 5 лет и разовым платежом 2000 руб. заменяется на ренту со сроком 7 лет. Процентная ставка – 26%. Определите сумму нового разового взноса.

3. Инвестор вкладывает 20000 руб. в инвестиционный проект, реализация которого может обеспечить ежегодный приток денежных средств в размере 3000 руб. на протяжении 7 лет. Определите привлекательность данного проекта по методу расчета чистой текущей стоимости, если уровень доходности альтернативных форм инвестирования составляет 10%.

4. Для каждого из нижеприведенных проектов рассчитайте NPV и PI, если значение коэффициента дисконтирования равно 20%. Сделайте выводы.

N	0	1	2	3	4	5
A	-370	-	-	-	-	1000
B	-240	60	60	60	60	-
C	-263,5	100	100	100	100	100

5. Рассматриваются два альтернативных проекта:

	I_0	P_1	P_2	P_3
A	-100	90	45	9
B	-100	10	50	100

Найдите значения IRR этих проектов. Постройте графики NPV. Какой проект предпочтительнее, если стоимость капитала равна: а) 10%; б) 15%?

Вариант 22

1. Вексель учтен за 3 месяца до срока его погашения по учетной ставке 6% годовых. Определите значение эквивалентной ставки простых процентов, определяющей доходность операции учета.

2. Условия контракта предусматривают ежегодные выплаты в сумме 4000 руб. в течение 5 лет. Определите накопленную к концу срока сумму при непрерывном начислении процентов по ставке равной 6%, при условии, что выплаты производятся: а) 1 раз в конце года; б) по полугодиям; в) поквартально.

3. Инвестор вкладывает 20000 руб. в инвестиционный проект, реализация которого может обеспечить ежегодный приток денежных средств в размере 3000 руб. на протяжении 7 лет. Определите привлекательность данного проекта по методу расчета индекса рентабельности, если уровень доходности альтернативных форм инвестирования составляет 10%.

4. Сравните по критериям NPV и IRR два проекта, если стоимость капитала 10%:

	I_0	P_1	P_2	P_3
A	-10000	3000	4000	5000
B	-15000	5000	6000	7000

5. Пусть проект А имеет следующий денежный поток (тыс. руб.): -10, -15, 7, 11, 8, 12. Требуется рассчитать значения критериев IRR и MIRR, если стоимость источника финансирования данного проекта равна 12%.

Вариант 23

1. Доходность покупки финансового обязательства сроком оплаты через 183 дня составила 9 сложных процентов. Определите эквивалентное значение учетной ставки ($K_r=366$; $K_d=360$).

2. Имеется обязательство выплачивать в течение 5 лет по 10000 руб. в год. Какая сумма необходима для того, чтобы вместе с начисленными на нее процентами обеспечить указанные платежи? Рассчитайте также наращенную сумму для следующих условий: а) выплата 1 раз в конце года, начисление процентов по полугодиям; б) ежеквартальные выплаты и начисление процентов.

3. Предприятие вкладывает 15000 руб. в инвестиционный проект, который через год после его реализации принесет 8000 руб., а через два года – 9000 руб. Определите привлекательность данного проекта по методу расчета чистой текущей стоимости, если уровень доходности альтернативных источников вложения составляет 10%.

4. Рассчитайте точные значения IRR проектов, если стоимость капитала 10%. Обоснуйте ваш выбор.

	I_0	P_1	P_2	P_3
A	-100	50	70	-
B	-100	30	40	60

5. Предприятие вкладывает 20000 руб. в проект, который обеспечит в течение 8 лет ежегодные денежные поступления в размере 4600 руб. и прирост прибыли при этом составит 2000 руб. Является ли проект привлекательным при норме доходности 12%, уровне рентабельности 20% и ставке налогообложения 28%? Ответ обоснуйте расчетом NPV, PI, IRR, PP и ROI.

Вариант 24

1. Первоначальная сумма долга равна 2000 руб. Определите сумму долга через 2,5 года при использовании простой и сложной ставок процентов в размере 7% годовых.

2. Платежи выплачиваются таким образом, что каждый год они увеличиваются на 100 руб. Первая уплата равна 500 руб. Ставка равна 8% годовых, а срок выплат 10 лет. Платежи и начисление процентов производятся раз в конце года. Необходимо найти современную величину и наращенную сумму данной ренты.

3. Предприятие вкладывает 15000 руб. в инвестиционный проект, который через год после его реализации принесет 8000 руб., а через два года – 9000 руб. Определите привлекательность данного проекта по методу расчета индекса рентабельности, если уровень доходности альтернативных источников вложения составляет 10%.

4. Анализируются проекты (руб.):

	I_0	P_1	P_2
A	-4000	2500	3000
B	-2000	1200	1500

Ранжируйте проекты по критериям IRR, PP, NPV, если ставка дисконтирования 5%.

5. Объем инвестиционных возможностей компании ограничен 90000 руб. Имеется возможность выбора из следующих шести проектов:

	A	B	C	D	E	F
I_0	- 30000	- 20000	- 50000	- 10000	- 20000	- 40000
NPV	2822	2562	3214	2679	909	4509
IRR	13,6%	19,4%	12,5%	21,9%	15,0%	15,6%

Предлагаемая стоимость капитала 10%. Сформируйте оптимальный портфель по критериям: а) NPV; б) IRR; в) PI.

Вариант 25

1. При учете векселя на сумму 10000 руб., до срока оплаты которого осталось 100 дней, его владельцу выплачена сумма 9100 руб. Определите учетную ставку, принятую при покупке векселя ($K = 360$ дней).

2. Платежи выплачиваются таким образом, что каждый год они уменьшаются на 50 руб. Первая уплата равна 500 руб. Ставка равна 8% годовых, а срок выплат 10 лет. Платежи и начисление процентов производятся раз в конце года. Необходимо найти современную величину и наращенную сумму данной ренты.

3. Инвестор вкладывает 20000 руб. в инвестиционный проект, реализация которого может обеспечить ежегодный приток денежных средств в размере 3000 руб. на протяжении 7 лет. Уровень доходности альтернативных форм инвестирования составляет 8%. Определите привлекательность данного проекта по методу расчета чистой текущей стоимости, если: а) денежные поступления будут возрастать на 4% в год; б) денежные поступления будут уменьшаться на 4% в год.

4. Анализируются 4 проекта, причем А и С, а также В и D – взаимоисключающие проекты. Составьте возможные комбинации проектов и выберите оптимальную:

	A	B	C	D
I_0	-600	-800	-400	-280
NPV	65	29	68	30
IRR	25%	14%	20%	9%

5. Приведены данные о двух альтернативных проектах:

	I_0	P_1	P_2	P_3	P_4
A	-100	40	40	40	40
B	-140	40	60	80	100

Требуется: а) найти точку Фишера; б) сделать выбор при $r = 10\%$ и при $r = 20\%$.

Вариант 26

1. Имеются две суммы денег, одна больше другой на 500 руб. Большая сумма вложена на 6 месяцев при ставке 5% годовых, а меньшего размера – на 3 месяца при ставке 6% годовых. Процентный доход за большую сумму вдвое больше процентного дохода за меньшую сумму. Определите величину этих денежных сумм (капиталов).

2. Текущая задолженность равна 28000 руб. Решено погасить ее путем периодических платежей в течение 6 лет по схеме возрастающей ренты, причем абсолютный прирост равен первому платежу. Платежи и начисление процентов на остаток долга производятся в конце года, ставка 8% в год. Определите последовательные размеры платежей.

3. Инвестор вкладывает 20000 руб. в инвестиционный проект, реализация которого может обеспечить ежегодный приток денежных средств в размере 3000 руб. на протяжении 7 лет. Уровень доходности альтернативных форм инвестирования составляет 8%. Определите привлекательность данного проекта по методу расчета индекса рентабельности, если: а) денежные поступления будут возрастать на 4% в год; б) денежные поступления будут уменьшаться на 4% в год.

4. Величина инвестиции 1000 д. ед.; прогнозная оценка генерируемого по годам дохода (д. ед.): 344, 395, 393, 322. Рассчитайте внутреннюю норму прибыли.

5. Приведены данные о двух альтернативных проектах:

	I_0	P_1	P_2	P_3
A	-100	90	45	9
B	-100	10	50	100

Требуется: а) найти точку Фишера; б) сделать выбор при $r = 10\%$ и при $r = 20\%$.

Вариант 27

1. На какой временной период должен быть вложен капитал при 12% годовых, чтобы процентный доход был равен тройной сумме капитала?

2. По условиям контракта предполагается в конце каждого периода выплачивать платежи, первый из них равен 2000 руб., следующие платежи увеличиваются каждый раз на 20%. Срок – 8 лет. Найти современную величину и наращенную сумму такой ренты, если проценты (5%) начисляются 1 раз в год, а платежи выплачиваются: а) 1 раз в год; б) 2 раза в год.

3. Проект, рассчитанный на 15 лет, требует инвестиций в размере 150000 руб. В первые 5 лет никаких поступлений не ожидается, однако в следующие 10 лет ежегодный доход составит 30000 руб. По истечении 15 лет в течение года будут проводиться работы по ликвидации последствий проекта стоимостью 10000 руб. Используя критерий чистой текущей стоимости, оцените целесообразность принятия проекта, если коэффициент дисконтирования – 8%.

4. Предприниматель намерен приобрести грузовик стоимостью 150000 руб. Предполагаемый срок эксплуатации – 5 лет. Ежегодные эксплуатационные расходы – 10000 руб. Предполагаемый доход от эксплуатации грузовика 25000 руб. Выгодна ли эта инвестиция? При каком критическом значении коэффициента дисконтирования инвестиция становится невыгодной?

5. Пусть проект А имеет следующий денежный поток (тыс. руб.): -20, -30, 14, 22, 9, 24. Требуется рассчитать значения критериев IRR и MIRR, если стоимость источника финансирования данного проекта равна 12%.

Вариант 28

1. За какое время капитал в размере 45000 руб., вложенный под 9% годовых ($K=360$ дней), увеличится на такую же сумму, что и капитал в 60000 руб., вложенный с 10 марта по 22 мая под 12% годовых ($K=365$ дней)?

2. Фирма приобрела акции предприятия по цене 600 руб. за штуку. Дивиденд, составляющий в 1-й год после приобретения акции 30 руб., будет возрастать в дальнейшем на 2% в год. Определите текущую стоимость такой инвестиции в расчете на каждую акцию.

3. Проект, рассчитанный на 15 лет, требует инвестиций в размере 150000 руб. В первые 5 лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 10 лет ежегодный доход составит 30000 руб. По истечении 15 лет в течение года будут проводиться работы по ликвидации последствий проекта стоимостью 10000 руб. Используя критерий индекса рентабельности, оцените целесообразность принятия проекта, если коэффициент дисконтирования – 8%.

4. Предприятие вкладывает 15000 руб. в инвестиционный проект, который через год после его реализации принесет 8000 руб., а через два года – 9000 руб. Определите привлекательность данного проекта по методу расчета чистой текущей стоимости, если уровень доходности альтернативных источников вложения составляет 10%.

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

Проекты	A	B	C	D	E	F	G	H
I_0	50	35	30	25	15	10	10	1
IRR	15	19	28	26	20	37	25	18
NPV	12	15	42	1	10	11	13	0,1

Выберите наиболее приемлемую комбинацию проектов, если в качестве критерия используется: а) внутренняя норма прибыли; б) чистая приведенная стоимость; в) индекс рентабельности.

Вариант 29

1. Капитал в виде денежной суммы величиной 10000 руб. вложен в банк на 6 месяцев при 10% годовых. Определите величину капитала через 6 месяцев.

2. Фирма приобрела акции предприятия по цене 600 руб. за штуку. Дивиденд, составляющий в первый год после приобретения акции 30 руб., будет возрастать в дальнейшем на 2% в год. Определите текущую стоимость такой инвестиции в расчете на каждую акцию.

3. Имеется инвестиционный проект, который характеризуется следующими потоками платежей:

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-100	-50	200	40	-10	360	-70

Определите привлекательность данного проекта по методу расчета чистой текущей стоимости, если цена капитала равна 6%.

4. Для каждого из нижеприведенных проектов рассчитайте NPV и IRR, если значение коэффициента дисконтирования равно 20%. Сделайте выводы.

n	0	1	2	3	4	5
A	-370	-	-	-	-	1000
B	-240	60	60	60	60	-
C	-263,5	100	100	100	100	100

5. Приведены данные о двух альтернативных проектах:

	I_0	P_1	P_2	P_3	P_4
A	-100	40	40	40	40
B	-140	40	60	80	100

Найдите значения IRR этих проектов. Постройте графики NPV. Какой проект предпочтительнее, если стоимость капитала равна: а) 10%; б) 20%?

Вариант 30

1. Инвестор приобрел сберегательный сертификат номинальной стоимостью 10000 руб. на 3 года. Процентная ставка составляет 15% годовых. Определите, какую сумму получит вкладчик в течение 3 лет, если процентный доход снимается вкладчиком по мере его получения.

2. В банк на депозитный счет каждый год вносится по 10000 руб. в течение 5 лет при 16% годовых, капитализация производится один раз в три месяца. Определите будущую стоимость аннуитета: а) постнумерандо; б) пренумерандо.

3. Имеется инвестиционный проект, который характеризуется следующими потоками платежей:

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-100	-50	200	40	-10	360	-70

Определите привлекательность данного проекта по методу индекса рентабельности, если цена капитала равна 6%.

4. Приведены данные о двух альтернативных проектах (тыс. руб.):

	I_0	P_1	P_2
A	-1000	700	800
B	-400	350	300

а) рассчитайте PI и NPV проектов, если стоимость источника 15%.

б) каким будет ваш выбор, если решение принимается на основании: только критерия PI; только критерия NPV?

в) в каком случае предпочтительнее использовать критерий PI?

5. Предприятие вкладывает 10000 руб. в проект, который обеспечит в течение 6 лет ежегодные денежные поступления в размере 2500 руб. и прирост прибыли при этом составит 1000 руб. Является ли проект привлекательным при норме доходности 10%, уровне рентабельности 16% и ставке налогообложения 21%? Ответ обоснуйте расчетом NPV, PI, IRR, PP и ROI.

Вариант 31

1. Инвестор приобрел облигацию номинальной стоимостью 5000 руб. и сроком обращения 5 лет. Процентный (купонный) доход по облигации составляет 12% годовых. Определите, какую сумму получит вкладчик в течение 5 лет.

2. Инвестор планирует поступления денег через 5 лет по 10000 руб. в год, которые он намеревается вложить на последующие 10 лет под 12% годовых при ежегодной капитализации. Определите текущую стоимость отсроченного аннуитета постнумерандо.

3. Имеются варианты инвестиционного проекта, которые характеризуются следующими потоками платежей:

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-250	300	100	240	150	400	-700
B	-500	140	140	140	140	140	-

Определите, какой вариант проекта предпочтительнее по методу расчета чистой текущей стоимости, если цена капитала равна 8%?

4. Приведены данные о двух альтернативных проектах (тыс. руб.):

	I_0	CF
A	-20	40
B	-1000	1200

а) рассчитайте IRR и NPV проектов, если стоимость источника 15%;

б) каким будет ваш выбор, если решение принимается на основании: только критерия IRR; только критерия NPV?

5. Пусть проект А имеет следующий денежный поток (тыс. руб.): -5, -8, 2, 7, 3, 6. Требуется рассчитать значения критериев IRR и MIRR, если стоимость источника финансирования данного проекта равна 12%.

Вариант 32

1. Капитал величиной 10000 руб. вложен в банк под 9% годовых. Определите величину капитала через 120 дней.

2. Какова должна быть стоимость сегодняшнего взноса, чтобы, начиная с пятого года, в течение последующих 10 лет получать по 10000 руб.? Годовая процентная ставка составляет 15%.

3. Имеются варианты инвестиционного проекта, которые характеризуются следующими потоками платежей:

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-250	300	100	240	150	400	-700
B	-500	140	140	140	140	140	-

Определите, какой вариант проекта предпочтительнее по методу расчета индекса рентабельности, если цена капитала равна 8%?

4. Проанализируйте два альтернативных проекта, учитывая, что они имеют разную продолжительность и стоимость капитала 10%:

	I_0	P_1	P_2	P_3	P_4
A	-100	120	-	-	-
B	-100	-	-	-	174

5. Предприятие вкладывает 360000 руб. в проект, который обеспечит в течение 5 лет ежегодные денежные поступления в размере 100000 руб. и прирост прибыли при этом составит 20000 руб. Является ли проект привлекательным при норме доходности 10%, уровне рентабельности 18% и ставке налогообложения 20%? Ответ обоснуйте расчетом NPV, PI, IRR, PP и ROI.

Вариант 33

1. Начальный капитал 10000 руб. вложен на 5 лет под 20% годовых. Определите процентный доход от вложения денег при:

- декурсивном способе расчета сложных процентов;
- антисипативном способе расчета сложных процентов.

2. Для создания фонда ежегодно выделяется 10000 руб. На эти средства начисляются сложные проценты по годовой ставке 25%. Определите сумму средств фонда через 3 года для условий:

- поступление взноса в конце года, начисление процентов один раз в год;
- поступление взноса в конце года, начисление процентов по полугодиям;
- поступление взноса по полугодиям, начисление процентов поквартально;
- поступление взноса и начисление процентов по полугодиям.

3. Проект, требующий инвестиции в размере 10000 руб., будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2600 руб. ежегодно. Определите по методу расчета внутренней нормы доходности, стоит ли принять этот проект, если ставка дисконтирования равна 9%.

4. Анализируются проекты (руб.):

	I_0	P_1	P_2
A	-4000	2500	3000
B	-2000	1200	1500

Ранжируйте проекты по критериям IRR, PP, NPV, если $r = 10\%$.

5. Приведены данные о двух альтернативных проектах:

	I_0	P_1	P_2	P_3
A	-100	90	45	9
B	-100	10	50	100

Найдите значения IRR этих проектов. Постройте графики NPV. Какой проект предпочтительнее, если стоимость капитала равна: а) 20%; б) 25%?

Вариант 34

1. Начальный капитал 10000 руб. вкладывается в банк на сберегательный счет под 12% годовых. Определите, какую сумму получит инвестор в конце пя-

того года, если процентный доход начисляется: а) раз в полгода; б) ежеквартально; в) ежемесячно.

2. Платежи размером 3000 руб. выплачиваются в конце каждого полугодия при простой ставке процентов 24% годовых в течение одного года. Определите наращенную сумму и современную величину ренты.

3. Вы имеете возможность профинансировать проект продолжительностью 3 года. Величина требуемых инвестиций – 10000 руб., доход по годам ожидается в размере соответственно 5000, 4000 и 3000 руб. Определите по методу расчета внутренней нормы доходности, стоит ли принимать это предложение, если приемлемая ставка дисконтирования 10%.

4. Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. На рынке имеются 2 модели со следующими параметрами (тыс. руб.):

	M_1	M_2
Цена	9500	13000
Генерируемый годовой доход	2100	2250
Срок эксплуатации	8 лет	12 лет
Ликвидационная стоимость	500	800
Требуемая норма прибыли	11%	11%

Обоснуйте целесообразность приобретения той или иной технологической линии.

5. Рассматриваются два альтернативных проекта:

	I_0	P_1	P_2	P_3
A	-100	90	45	9
B	-100	10	50	100

Требуется: а) найти точку Фишера; б) сделать выбор при $r = 8\%$ и при $r = 15\%$.

Вариант 35

1. Обязательство уплатить через 180 дней 30000 руб. с процентами (16% годовых) было учтено за 120 дней до наступления срока, учетная ставка 7,5%. Определите сумму, полученную при учете обязательства.

2. Определите размер ежегодных взносов, вносимых в конце года при ставке 6% годовых, в следующих случаях: а) для создания через 4 года фонда в размере 15000 руб.; б) для погашения через 4 года текущей задолженности, равной 15000 руб.

3. Рассчитайте IRR проекта, пользуясь методом линейной аппроксимации:

A: -200 20 40 60 60 80

4. Сравните по критериям NPV, IRR, PP два проекта, если стоимость капитала 13%:

	I_0	P_1	P_2	P_3	P_4
A	-20000	7000	7000	7000	7000
B	-25000	2500	5000	10000	20000

5. Анализируются 4 проекта (тыс. руб.):

	I_0	P_1	P_2	P_3	P_4	P_5	P_6	P_7	P_8	P_9	P_{10}
A	-31	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
B	-60	20	20	40	10	-	-	-	-	-	-
C	-25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80
D	-40	30	25	-	-	-	-	-	-	-	-

Стоимость капитала – 12%. Бюджет ограничен суммой в 120 тыс. руб. Предполагая, что проекты независимы и делимы, составьте оптимальную комбинацию.

Вариант 36

1. Начальный капитал в 10000 руб. вкладывается на сберегательный счет в банке под 20% годовых. Определите сумму, которую получит вкладчик, если процентный доход начисляется непрерывно в течение: а) полугодия; б) трех лет.

2. К концу третьего года необходимо создать фонд, равный 100000 руб. Фонд создается равномерными взносами в конце каждого полугодия. На взносы 4 раза в год начисляются проценты по номинальной ставке, равной 25%. Каким должен быть разовый взнос?

3. Имеются варианты инвестиционного проекта, которые характеризуются следующими потоками платежей:

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-400	-100	0	300	150	200	250
B	-600	120	120	120	120	120	120

Определите, какой вариант проекта предпочтительнее по методу расчета внутренней нормы доходности, если цена капитала равна 10%.

4. Рассчитайте точное значение IRR проекта:

A: -400 145 150 100 -150 250

5. Пусть проект A имеет следующий денежный поток (тыс. руб.): -30, -45, 21, 33, 48. Требуется рассчитать значения критериев IRR и MIRR, если стоимость источника финансирования данного проекта равна 12%.

Вариант 37

1. По банковским счетам установлена годовая процентная ставка 25,8%, но процентный доход начисляется ежеквартально. Определите эффективную годовую процентную ставку.

2. На взносы в фонд, вносимые ежегодно (в конце и начале года) начисляются сложные проценты по ставке 25% годовых. Определить размер ежегодных взносов, необходимых для накопления за 4 года суммы 50000 руб., при двух вариантах расчета.

3. Предприятие вкладывает денежные средства в инвестиционный проект, который характеризуется следующим потоком платежей:

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-6000	800	2300	2900	2600	3000	0

Определите срок окупаемости проекта. Как изменится значение срока окупаемости, если инвестиции увеличатся на 1200 руб.?

4. При каком критическом значении коэффициента дисконтирования инвестиция в проект А становится невыгодной?

А: -500 140 260 -100 140

5. Приведены данные о двух альтернативных проектах:

	I_0	P_1	P_2	P_3
А	-400	100	225	225
В	-120	35	70	60

Найдите значения IRR этих проектов. Постройте графики NPV. Какой проект предпочтительнее, если стоимость капитала равна: а) 10%; б) 20%?

Вариант 38

1. Вкладчик положил на счет в банк сумму 10000 руб. Банк ежегодно начисляет 20% годовых с учетом их капитализации. В течение года начисляется простой процент. Определите, какую сумму получит вкладчик через 5 лет и 60 дней.

2. Сумма долга равна 50000 руб. Предполагается, что выплачивается ежегодно по 10000 руб. Определите срок выплаты долга при ставке процентов 6% годовых.

3. Предприятие вкладывает денежные средства в инвестиционный проект, который характеризуется следующим потоком платежей:

n	0	1	2	3	4	5	6
А	-6000	800	2300	2900	2600	3000	0

Определите срок окупаемости проекта с учетом фактора времени, если цена капитала составляет 5%. Как изменится значение срока окупаемости, если инвестиции увеличатся на 1200 руб.?

4. Проанализируйте два альтернативных проекта, если стоимость капитала 10%:

	I_0	P_1	P_2	P_3
А	-100	50	70	-
В	-100	30	40	60

5. Рассматриваются два альтернативных проекта (руб.):

	I_0	P_1	P_2	P_3	P_4	P_5
А	-50000	15625	15625	15625	15625	15625
В	-80000	-	-	-	-	140000

Требуется: а) найти точку Фишера; б) сделать выбор при $r = 5\%$ и при $r = 10\%$.

Вариант 39

1. Какой начальный капитал необходимо вложить в банк, начисляющий 20% годовых, чтобы через 5 лет иметь на своем счету 50000 руб.?

2. Определите срок, за который сумма фонда составит 100000 руб., если взносы в фонд осуществляются по 10000 руб. ежегодно и на них ежеквартально начисляются проценты по ставке 5% годовых. Как изменится срок, если взносы будут вноситься по полугодиям?

3. Предприятие вкладывает 25000 руб. в инвестиционный проект с ежегодным доходом в 3000 руб. в течение 10 лет. Определите привлекательность данного проекта по методу расчета учетной нормы прибыли, если рентабельность предприятия составляет 18%, а ставка налогообложения 20%.

4. Имеются данные о четырех проектах (тыс. руб.):

Год	$I P_1$	$I P_2$	$I P_3$	$I P_4$
0	-10000	-13000	-10000	-6000
1	6000	8000	5000	5000
2	6000	8000	5000	2000
3	2000	1000	5000	2000

Полагая, что стоимость капитала равна 12%, ответьте на вопросы: а) какой проект имеет наибольший NPV? б) какой проект имеет наименьший NPV? в) какой проект выгоднее?

5. Предприятие вкладывает 20000 руб. в проект, который обеспечит в течение 6 лет ежегодные денежные поступления в размере 5000 руб. и прирост прибыли при этом составит 2000 руб. Является ли проект привлекательным при норме доходности 10%, уровне рентабельности 18% и ставке налогообложения 24%? Ответ обоснуйте расчетом NPV, PI, IRR, PP и ROI.

Вариант 40

1. Сделайте сравнительный анализ графиков изменения наращения капитала при реализации схем простых и сложных процентов.

2. Определите современную величину ренты, ежегодные выплаты по которой в размере 10000 руб. осуществляются в течение двух лет при следующих условиях:

а) выплаты ежегодные (в начале периода), начисление процентов по сложной ставке 25% годовых по полугодиям;

б) выплаты (в начале месяца) и начисление процентов (по той же ставке) ежемесячные.

3. Величина требуемых инвестиций по проекту равна 18000 руб.; предполагаемые доходы: в первый год – 1500 руб., в последующие 8 лет – по 3600 руб. ежегодно. Оцените целесообразность принятия проекта одним из методов, учитывающих фактор времени, если стоимость капитала 10%.

4. Имеются данные о четырех проектах (тыс. руб.):

Год	$I P_1$	$I P_2$	$I P_3$	$I P_4$
0	-10000	-13000	-10000	-6000
1	6000	8000	5000	5000
2	6000	8000	5000	2000
3	2000	1000	5000	2000

Полагая, что стоимость капитала составляет 12%, ответьте на вопросы:
 а) какой проект имеет наибольший PI? б) какой проект имеет наименьший PI?
 в) какой проект выгоднее?

5. Предприятие имеет возможность инвестировать: а) до 55 тыс. руб.; б) до 90 тыс. руб., при этом стоимость капитала составляет 10%. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель из следующих проектов (тыс. руб.), если проекты: а) независимые; б) альтернативные.

	I_0	P_1	P_2	P_3	P_4
A	-30	6	11	13	12
B	-20	4	8	12	5
C	-40	12	15	15	15
D	-15	4	5	6	6

Вариант 41

1. Банк принимает вклады по простой ставке процентов, которая в первый год составляет 40% годовых, а каждый последующий год увеличивается на 10 процентных пунктов. Определите размер вклада 5000 руб. с процентами через 3 года.

2. Определите сумму, необходимую для выкупа вечной ренты, если размеры платежей, которые должны выплачиваться в конце каждого квартала, равны 20000 руб., а проценты начисляются по ставке 17%: а) 1 раз в год; б) поквартально; в) ежемесячно; г) по полугодиям.

3. Имеются варианты инвестиционного проекта, которые характеризуются следующими потоками платежей:

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-250	300	100	240	150	400	-700
B	-500	140	140	140	140	140	-

Определите, какой вариант проекта предпочтительнее по методу расчета чистой текущей стоимости, если цена капитала равна 8%.

4. Для каждого из нижеприведенных проектов рассчитайте NPV и PI, если значение коэффициента дисконтирования равно 20%. Сделайте выводы.

n	0	1	2	3	4	5
A	-370	-	-	-	-	1000
B	-240	60	60	60	60	-
C	-263,5	100	100	100	100	100

5. Рассматриваются два альтернативных проекта:

	I_0	P_1	P_2	P_3
A	-100	90	45	9
B	-100	10	50	100

Найдите значения IRR этих проектов. Постройте графики NPV. Какой проект предпочтительнее, если стоимость капитала равна: а) 10%; б) 15%?

Вариант 42

1. Первоначальная сумма долга равна 10000 руб. Определите сумму долга через 2,5 года, используя два способа расчета начисления сложных процентов по ставке 10% годовых.

2. Фонд накопления за 5 лет должен составить 100000 руб. Определите размеры платежей для ренты пренумерандо при ставке 6% годовых и начислении процентов 1 раз в году при следующих условиях: а) выплаты в начале года; б) выплаты в начале каждого квартала.

3. Имеются варианты инвестиционного проекта, которые характеризуются следующими потоками платежей:

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-250	300	100	240	150	400	-700
B	-500	140	140	140	140	140	-

Определите, какой вариант проекта предпочтительнее по методу расчета индекса рентабельности, если цена капитала равна 8%?

4. Сравните по критериям NPV и IRR два проекта, если стоимость капитала 10%:

	I_0	P_1	P_2	P_3
A	-10000	3000	4000	5000
B	-15000	5000	6000	7000

5. Пусть проект A имеет следующий денежный поток (тыс. руб.): -10, -15, 7, 11, 8, 12. Требуется рассчитать значения критериев IRR и MIRR, если стоимость источника финансирования данного проекта равна 12%.

Вариант 43

1. Определите сумму, которую выдал банк, и дисконт банка, если через год с момента выдачи ссуды должник уплатит 2500 руб. Кредит предоставляется под 16% годовых.

2. Годовая немедленная рента со сроком 5 лет и разовым платежом 2000 руб. заменяется на ренту со сроком 7 лет. Процентная ставка – 26%. Определите сумму нового разового взноса.

3. Проект, требующий инвестиции в размере 10000 руб., будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2600 руб. ежегодно. Определите по методу расчета внутренней нормы доходности, стоит ли принять этот проект, если приемлемая ставка дисконтирования равна 9%.

4. Рассчитайте точные значения IRR проектов, если стоимость капитала 10%. Обоснуйте ваш выбор.

	I_0	P_1	P_2	P_3
A	-100	50	70	-
B	-100	30	40	60

5. Объем инвестиционных возможностей компании ограничен 90000 руб. Имеется возможность выбора из следующих шести проектов:

Проекты	A	B	C	D	E	F
I_0	- 30000	- 20000	- 50000	- 10000	- 20000	- 40000
NPV	2822	2562	3214	2679	909	4509
IRR	13,6%	19,4%	12,5%	21,9%	15,0%	15,6%

Предлагаемая стоимость капитала 10%. Сформируйте оптимальный портфель по критериям: а) NPV; б) IRR; в) PI.

Вариант 44

1. Ссуда выдана на полгода по простой учетной ставке 12% годовых. Возвращаемая сумма 5000 руб. Определите сумму, полученную владельцем, и величину дисконта.

2. Условия контракта предусматривают ежегодные выплаты в сумме 4000 руб. в течение 5 лет. Определите накопленную к концу срока сумму при непрерывном начислении процентов по ставке, равной 6%, при условии, что выплаты производятся: а) 1 раз в конце года; б) по полугодиям; в) поквартально.

3. Вы имеете возможность профинансировать проект продолжительностью 3 года. Величина требуемых инвестиций – 10000 руб., доход по годам ожидается в размере соответственно 5000, 4000 и 3000 руб. Определите по методу расчета внутренней нормы доходности, стоит ли принимать этот проект, если приемлемая ставка дисконтирования равна 10%?

4. Анализируются проекты (руб.):

	I_0	P_1	P_2
A	-4000	2500	3000
B	-2000	1200	1500

Ранжируйте проекты по критериям IRR, PP, NPV, если ставка дисконтирования 5%.

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

Проекты	A	B	C	D	E	F	G	H
I_0	50	35	30	25	15	10	10	1
IRR	15	19	28	26	20	37	25	18
NPV	12	15	42	1	10	11	13	0,1

Выберите наиболее приемлемую комбинацию проектов, если в качестве критерия используется: а) внутренняя норма прибыли; б) чистая приведенная стоимость; в) индекс рентабельности.

Вариант 45

1. Сумма 200000 руб. должна быть выплачена через 2 года. Определите ее современную величину, если ставка сложных процентов в первый год 8% годовых, а в каждые последующие полгода увеличивалась на 0,5%.

2. Имеется обязательство выплачивать в течение 5 лет по 10000 руб. в год. Какая сумма необходима для того, чтобы вместе с начисленными на нее процентами обеспечить указанные платежи? Рассчитайте также наращенную сумму для следующих условий: а) выплата 1 раз в конце года, начисление процентов по полугодиям; б) ежеквартальные выплаты и начисление процентов.

3. Рассчитайте IRR проекта, пользуясь методом линейной аппроксимации:

A: -200 20 40 60 60 80

4. Анализируются 4 проекта, причем А и С, а также В и D – взаимоисключающие проекты. Составьте возможные комбинации проектов и выберите оптимальную:

Проекты	A	B	C	D
I_0	-600	-800	-400	-280
NPV	65	29	68	30
IRR	25%	14%	20%	9%

5. Приведены данные о двух альтернативных проектах:

	I_0	P_1	P_2	P_3	P_4
A	-100	40	40	40	40
B	-140	40	60	80	100

Требуется: а) найти точку Фишера; б) сделать выбор при $r = 10\%$ и при $r = 20\%$.

Вариант 46

1. Вексель номиналом 300 руб. был учтен банком за 20 дней до наступления обязательства по нему (временная база – 360 дней). Какую сумму получил предъявитель векселя, если дисконтирование осуществлялось по сложным процентам 36 раз в год. Номинальная учетная ставка 7%.

2. Платежи выплачиваются таким образом, что каждый год они увеличиваются на 100 руб. Первая уплата равна 500 руб. Ставка равна 8% годовых, а срок выплат 10 лет. Платежи и начисление процентов производятся раз в конце года. Необходимо найти современную величину и наращенную сумму данной ренты.

3. Имеются варианты инвестиционного проекта, которые характеризуются следующими потоками платежей (таблица). Определите, какой вариант проекта предпочтительнее по методу расчета внутренней нормы доходности, если цена капитала равна 10%.

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-400	-100	0	300	150	200	250
B	-600	120	120	120	120	120	120

4. Для каждого из нижеприведенных проектов рассчитайте NPV и IRR, если значение коэффициента дисконтирования равно 20%. Сделайте выводы.

n	0	1	2	3	4	5
A	-370	-	-	-	-	1000
B	-240	60	60	60	60	-
C	-263,5	100	100	100	100	100

5. Предприятие вкладывает 20000 руб. в проект, который обеспечит в течение 8 лет ежегодные денежные поступления в размере 4600 руб. и прирост прибыли при этом составит 2000 руб. Является ли проект привлекательным при норме доходности 12%, уровне рентабельности 20% и ставке налогообложения 28%? Ответ обоснуйте расчетом NPV, PI, IRR, PP и ROI.

Вариант 47

1. Вексель учтен за 3 месяца до срока его погашения по учетной ставке 6% годовых. Определите значение эквивалентной ставки простых процентов, определяющей доходность операции учета.

2. Текущая задолженность равна 28000 руб. Решено погасить ее путем периодических платежей в течение 6 лет по схеме возрастающей ренты, причем абсолютный прирост равен первому платежу. Платежи и начисление процентов на остаток долга производятся в конце года, ставка 8% в год. Определите последовательные размеры платежей.

3. Предприятие вкладывает денежные средства в инвестиционный проект, который характеризуется следующим потоком платежей (таблица). Определите срок окупаемости проекта. Как изменится значение срока окупаемости, если инвестиции увеличатся на 1200 руб.?

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-6000	800	2300	2900	2600	3000	0

4. Приведены данные о двух альтернативных проектах (тыс. руб.):

	I_0	P_1	P_2
A	-1000	700	800
B	-400	350	300

- рассчитайте PI и NPV проектов, если стоимость источника 15%;
- каким будет ваш выбор, если решение принимается на основании: только критерия PI; только критерия NPV?
- в каком случае предпочтительнее использовать критерий PI?

5. Приведены данные о двух альтернативных проектах:

	I_0	P_1	P_2	P_3	P_4
A	-100	40	40	40	40
B	-140	40	60	80	100

Найдите значения IRR этих проектов. Постройте графики NPV. Какой проект предпочтительнее, если стоимость капитала равна: а) 10%; б) 20%?

Вариант 48

1. Доходность покупки финансового обязательства сроком оплаты через 183 дня составила 9 сложных процентов. Определите эквивалентное значение учетной ставки ($K_r = 366$; $K_d = 360$).

2. По условиям контракта предполагается в конце каждого периода выплачивать платежи, первый из них равен 2000 руб., следующие платежи увеличиваются каждый раз на 20%. Срок – 8 лет. Найдите современную величину и наращенную сумму такой ренты, если проценты (5%) начисляются 1 раз в год, а платежи выплачиваются: а) 1 раз в год; б) 2 раза в год.

3. Предприятие вкладывает денежные средства в инвестиционный проект, который характеризуется следующим потоком платежей:

n	0	1	2	3	4	5	6
A	-6000	800	2300	2900	2600	3000	0

Определите срок окупаемости проекта с учетом фактора времени, если цена капитала составляет 5%. Как изменится значение срока окупаемости, если инвестиции увеличатся на 1200 руб.?

4. Приведены данные о двух альтернативных проектах (тыс. руб.):

	I_0	CF
A	-20	40
B	-1000	1200

а) рассчитайте IRR и NPV проектов, если стоимость источника 15%;

б) каким будет ваш выбор, если решение принимается на основании: только критерия IRR; только критерия NPV?

5. Рассматриваются два альтернативных проекта:

	I_0	P_1	P_2	P_3
A	-100	90	45	9
B	-100	10	50	100

Требуется: а) найти точку Фишера; б) сделать выбор при $r = 8\%$ и при $r = 15\%$.

Вариант 49

1. Первоначальная сумма долга равна 2000 руб. Определите сумму долга через 2,5 года при использовании простой и сложной ставок процентов в размере 7% годовых.

2. Фирма приобрела акции предприятия по цене 600 руб. за штуку. Дивиденд, составляющий в первый год после приобретения акции 30 руб., будет возрастать в дальнейшем на 2% в год. Определите текущую стоимость такой инвестиции в расчете на каждую акцию.

3. Предприятие вкладывает 25000 руб. в инвестиционный проект с ежегодным доходом в 3000 руб. в течение 10 лет. Определите привлекательность данного проекта по методу расчета учетной нормы прибыли, если рентабельность предприятия составляет 18%, а ставка налогообложения – 20%.

4. Анализируются проекты (руб.):

	I_0	P_1	P_2
A	-4000	2500	3000
B	-2000	1200	1500

Ранжируйте проекты по критериям IRR, PP, NPV, если $r = 10\%$.

5. Предприятие имеет возможность инвестировать: а) до 55 тыс. руб.; б) до 90 тыс. руб., при этом стоимость капитала составляет 10%. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель из следующих проектов (тыс. руб.), если проекты: а) независимые; б) альтернативные.

	I_0	P_1	P_2	P_3	P_4
A	-30	6	11	13	12
B	-20	4	8	12	5
C	-40	12	15	15	15
D	-15	4	5	6	6

Вариант 50

1. При учете векселя на сумму 10000 руб., до срока оплаты которого осталось 100 дней, его владельцу выплачена сумма 9100 руб. Определите учетную ставку, принятую при покупке векселя ($K = 360$ дней).

2. Фирма приобрела акции предприятия по цене 600 руб. за штуку. Дивиденд, составляющий в первый год после приобретения акции 30 руб., будет возрастать в дальнейшем на 2% в год. Определите текущую стоимость такой инвестиции в расчете на каждую акцию.

3. Величина требуемых инвестиций по проекту равна 18000 руб.; предполагаемые доходы: в первый год – 1500 руб., в последующие 8 лет – по 3600 руб. ежегодно. Оцените целесообразность принятия проекта одним из методов, учитывающих фактор времени, если стоимость капитала 10%.

4. Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. На рынке имеются 2 модели со следующими параметрами (тыс. руб.):

	M_1	M_2
Цена	9500	13000
Генерируемый годовой доход	2100	2250
Срок эксплуатации	8 лет	12 лет
Ликвидационная стоимость	500	800
Требуемая норма прибыли	11%	11%

Обоснуйте целесообразность приобретения той или иной технологической линии.

5. Объем инвестиционных возможностей компании ограничен 90000 руб. Имеется возможность выбора из следующих шести проектов. Предлагаемая стоимость капитала 10%.

	A	B	C	D	E	F
I_0	- 30000	- 20000	- 50000	- 10000	- 20000	- 40000
NPV	2822	2562	3214	2679	909	4509
IRR	13,6%	19,4%	12,5%	21,9%	15,0%	15,6%

Сформируйте оптимальный портфель по критериям: а) NPV; б) IRR; в) PI.

Образец титульного листа контрольной работы

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ДЕПАРТАМЕНТ НАУЧНО-ТЕХНОЛОГИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ И ОБРАЗОВАНИЯ

АЗОВО-ЧЕРНОМОРСКИЙ ИНЖЕНЕРНЫЙ ИНСТИТУТ – ФИЛИАЛ
ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ» В Г. ЗЕРНОГРАДЕ

Факультет Государственного контроля
и управления бизнесом

Кафедра Экономики и управления

Дисциплина Инвестиционный анализ

Контрольная работа

Вариант № 1

Выполнил студент _____

(Ф.И.О. студента)

группа _____

Проверил _____

(Ф.И.О. преподавателя)

Зерноград, 20__ г.

Пример оформления списка использованных источников**Книги одного автора**

1. Балдин, К.В. Инвестиции: системный анализ и управление / К.В. Балдин. – 2-е изд., испр. – Москва: Дашков и К^о, 2010.

Книги двух авторов

2. Басовский Л.Е. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – Москва: ИНФРА-М, 2008.

Книги трех авторов

3. Гуськова, Н.Д. Инвестиционный менеджмент: учебник / Н.Д. Гуськова, И.Н. Краковская, Ю.Ю. Слушкина. – Москва: КноРус, 2010.

Книги четырех и более авторов

4. Инвестиционное проектирование: учебник / Р.С. Голов, К.В. Балдин, И.И. Передеряев и др. – Москва: Дашков и К^о, 2010.

5. Инвестиционная деятельность: учебное пособие / Н.В. Киселева, Т.В. Боровикова, Г.В. Захарова и др.; по ред. Г.П. Подшиваленко и Н.В. Киселевой. – Москва: КНОРУС, 2009.

Статьи в журналах

6. Николаев, М.А. Оценка инвестиционных проектов / М.А. Николаев // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. – № 4. – С. 8–14.

Украинцева Ирина Викторовна

канд. техн. наук, доцент

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

*Методические указания по выполнению контрольных работ
для студентов заочной формы обучения*

Редактор Н.П. Лучинкина

Подписано в печать 14.07.2015 г.

Формат 60×84/16. Усл. п. л. 3,0. Тираж 30 экз. Заказ № 314.

РИО Азово-Черноморского инженерного института
ФГБОУ ВО Донской ГАУ

347740, г. Зерноград Ростовской области, ул. Советская, 15.