

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Финансово-экономический факультет

КАФЕДРА ФИНАНСОВ, ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ И КРЕДИТА

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ

Методические указания и варианты контрольных работ для

студентов заочной формы обучения по специальности 08.05.02 и 08.01.09

Санкт-Петербург

2015

Составитель – д.э.н., профессор, зав. кафедры финансов денежного обращения и кредита Засенко В.Е.

Методические указания предназначены для студентов заочной формы обучения, по специальности 08.05.02 и 08.01.09 обучающихся по курсу «Экономическая оценка инвестиций».

В методических указаниях представлены варианты контрольных работ по темам дисциплины «Экономическая оценка инвестиций».

Одобрено на заседании кафедры финансов, денежного обращения и кредита 15.09.2014, протокол №2 .

Подписано в печать . Зак. № . Объем 1,5 п.л. Тираж 200 экз.

Бумага офсетная. Формат 60×84 / 16. Печать офсетная.

Типография ТЭИ

194021, Санкт-Петербург, Новороссийская ул. 50

ВЫБОР ВАРИАНТА КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Темы контрольных работ устанавливаются в зависимости от двух последних цифр шифра (номера зачетной книжки студента).

В таблице по горизонтали и по вертикали размещаются цифры от 0 до 9, каждая из которых соответствует последней и предпоследней цифре шифра. Пересечение вертикальной и горизонтальной линии определяет клетку, в которой указан номер варианта контрольной работы.

Варианты контрольных работ

Предпоследняя цифра зачетной книжки	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	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
4	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
5	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
6	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
7	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
8	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
9	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

Например, две последние цифры шифра составляют число 45, следовательно, номер варианта будет 16.

СОДЕРЖАНИЕ ВАРИАНТОВ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

Вариант 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций..

Задача 1.

Для осуществления инвестиционного проекта необходимы инвестиции в размере 7 млн. руб. Доходы предприятия от данных инвестиций составят по годам: в 1-й год 2 млн. руб., во 2-ой год 1,8 млн. руб., в 3-й год 2,4 млн. руб., в 4-й год 3,4 млн. руб., в 5-й год –6,2 млн. руб. Ставка дисконта –14%. Определить чистый дисконтированный доход от проведения инвестиционного проекта.

Задача 2.

Предприятие приняло решение о необходимости обновления ОФ. Разработано 2 варианта проектов. Начальные инвестиционные затраты: по 1 проекту-80 т. у. е., по 2 проекту- 120 т. у.е. Годовые текущие затраты: по 1 проекту-24 т. у. е., по 2 проекту- 35 т. у.е. Планируемая производительность оборудования: по 1 проекту-280 кг/ч, по 2 проекту- 450 кг/ч. Оцените эффективность проекта на основании метода приведенных затрат и выберите наиболее экономичный проект.

Рекомендуемая литература (1, 2, 5, 7, 10,14).

Вариант 2. Государственное регулирование инвестиций.

Задача 1.

Для осуществления технического перевооружения предприятия было израсходовано 9 млн. руб. В результате этого денежные поступления по годам составили: во 2-й год –4,5 млн. руб., в 3-й год 3,2 млн. руб., в 4-й год 3,8 млн. руб., в 5-й год –3,5 млн. руб. Ставка дисконта –12 %. Определите срок окупаемости проекта на основе дисконтированных денежных потоков.

Задача 2.

Определите точку безубыточности, показатель финансовой прочности и дайте экономическую интерпретацию полученным результатам, если известны следующие

данные: объем продаж–5000 у. е., издержки переменные – 3000 у.е., издержки постоянные-1800у. е.

Рекомендуемая литература (1,2, 11,12 ,16).

Вариант 3. Иностранные инвестиции.

Задача 1.

Определите индекс доходности инвестиций(по дисконтированной и не дисконтированной доходности), если затраты на инвестиционный проект составят 420 тыс. руб., а от его осуществления ожидается ежегодная прибыль в размере 170 тыс. руб. Срок жизни проекта определен в 4 года. Ставка дисконтирования -10%.

Задача 2.

На основе данных представленных в таблице, необходимо определить фактор «бета» обыкновенных акций для отдельных компаний–эмитентов и сделать обоснованный вывод, если известно, что фактическая среднерыночная доходность всех ценных бумаг составляет 15%.

№ п\п	Компании-эмитенты	Доходность компаний-эмитентов, в %
1	А	18
2	Б	36
3	В	25
4	Г	8

Рекомендуемая литература (1, 2,3, 6, 7, 9,12).

Вариант 4. Инвестиционный бизнес-план, как основная составляющая инвестиционного проекта.

Задача 1.

Рассчитайте внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта, если известны следующие данные: единовременные инвестиции составят 7 млн. руб.,

предполагаемы денежные поступления по годам составили в 1-й год – 2,5 млн. руб., во 2-й год –3,5 млн. руб., в 3-й год -4 млн. руб. Ставка дисконтирования – 17%.

Задача 2.

У инвестора имеется две альтернативы вложения денежных средств: в промышленную или торговую компании. Анализ показал, что рентабельность аналогичных компаний за последние 5 лет составила:

Организации	Рентабельность продаж, в %				
	1	2	3	4	5
Промышленная компания	19	27	22	20	17
Торговая компания	27	22	25	27	19

Исходя из критерия риска эффективности функционирования, выберите и обоснуйте вид деятельности, приемлемый для инвестора(рассчитайте среднеквадратическое отклонение и коэффициент вариации).

Рекомендуемая литература (6,7, 11,12,13).

Вариант 5. Оценка экономической эффективности инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений.

Задача 1.

Для реализации инвестиционного проекта необходимо 4,5 тыс. руб. Ожидаемые денежные потоки по годам составят: в 1-й год –1,4 тыс. руб., во 2-й год –1,6 тыс. руб., в 3-й год - 1,3 тыс. руб., в 4-й год -1,2 тыс. руб., в 5-й год –1,5 тыс. руб. Норма дисконта – 12%. Определить срок окупаемости проекта по трем моделям: по доходам, по дисконтированным доходам и по кумулятивной сумме доходов.

Задача 2.

Рассчитайте реальную процентную ставку (за год и квартал) ставку при следующих данных:

Годовая процентная ставка- 25%, уровень инфляции за год -12%.

Рекомендуемая литература (2,7, 10,11, 13,15,16)

Вариант 6. Содержание и основные этапы инвестиционной деятельности.

Задача 1.

Имеется три варианта инвестиционных проектов. Путем парного сравнения определите расчетную экономическую эффективность капитальных вложений и выберите наиболее эффективный проект, если нормативный показатель общей эффективности капитальных вложений (E_n) равен 0,25

Показатели	Проект №1	Проект №2	Проект №3
Себестоимость, у.е.	35000	23000	12000
Капитальные вложения, у.е.	183000	115000	150000

Задача 2.

Рассчитайте показатели чувствительности чистого дисконтированного дохода к изменению различных факторов и проранжируйте их по следующим данным:

Переменный фактор	Изменение фактора, %	Базовое ЧДД, у.е.	Новое ЧДД, у.е.	Изменение ЧДД, %	Эластичность	Рейтинг
Цена	13	2500	1750			
Объем производства	13	2500	1930			
Налог на прибыль	13	2500	2100			
Объем продаж	13	2500	2350			

Рекомендуемая литература (2,7,9 ,11,14).

Вариант 7. Особенности оценки инвестиционных проектов в рыночной экономике.

Задача 1.

Имеется три варианта инвестиционных проектов. Определите экономически эффективный проект по сумме приведенных затрат и выберите наиболее эффективный проект, если нормативный показатель общей эффективности капитальных вложений (E_n) равен 0,2

Показатели	Проект №1	Проект №2	Проект №3
Издержки обращения, у.е.	35000	92000	65000
Капитальные вложения, у.е.	184000	172000	158000

Задача 2.

У предприятия имеется две альтернативы инвестирования денежных средств в размере 165 т.р. В первом случае доходы составят 85 тыс. руб. сразу после инвестирования и 134 тыс. руб. выплачиваются через год. Во втором случае: 50 тыс. руб. выплачивают сразу и 220 тыс. руб. через два года. Используя ставку дисконтирования 16% определите, какой вариант более целесообразен на основе чистого дисконтированного дохода и индекса доходности.

Рекомендуемая литература (1,2,5,7,8,10, 11,12,13)

Вариант 8. Инновационные инвестиции.

Задача 1.

Рассчитайте обобщенную оценку инвестиционных рисков с учетом коэффициента неопределенности равного 12% и сделайте обоснованный вывод полученному результату, если известна минимальная и максимальная обобщенная оценка инвестиционных рисков, которая составляет соответственно 185 тыс. руб. и 322 тыс. руб.

Задача 2.

Компания владеет фабрикой, оборудование которой требует модернизации. К реализации предполагается два варианта . В первом случае необходимо потратить 80 тыс. руб. сейчас и получит 129 тыс. руб. через 2 года. Во втором случае необходимо потратить 20 тыс. сейчас и получит 24 тыс. руб. через один год. Норма дисконта равна

15%. Выберите более эффективный проект на основе чистого дисконтированного дохода и индекса доходности.

Рекомендуемая литература (1,2, 3,4,5,13, 15,16).

Вариант 9. Инвестиционный рынок. Характеристика его сегментов.

Задача 1.

Предприятие планирует открыть магазин розничной торговли площадью 850 кв. м. Норматив удельных капитальных вложений на 1 кв. м 9110 руб. Объем прибыли от торговой деятельности предприятия планируется 2,85 млн. руб. Нормативный коэффициент общей экономической эффективности $-0,25$. Обоснуйте сумму капитальных вложений и определите объем общей экономической эффективности и срок окупаемости проекта.

Задача 2.

Определите весовые коэффициенты вероятности появления следующих видов инвестиционных рисков:

№п\п	Эксперты \Риски	1	2	3	4	5
1	Инфляция		I	I		
2	Международные отношения	I			I	I
3	Конкуренция	I				
4	Недоставки		I	I		I
5	Снижение спроса на продукцию				I	

Рекомендуемая литература (7, 8,11,13,14).

Вариант 10. Учет инфляции в инвестиционной деятельности.

Задача 1.

Предприятие планирует открыть магазин розничной торговли площадью 250 кв. м. Объем капитальных вложений 3,4 млн. руб. Планируемый годовой объем розничного товарооборота 16 млн. руб. Расчетный уровень рентабельности -3,4 (в % к товарообороту). Нормативный коэффициент общей экономической эффективности – 0,25. Определите общую экономическую эффективность и срок окупаемости проекта.

Задача 2.

Предприятие для выхода из кризиса разработало три возможных инвестиционных проекта. После реализации каждого из них возможна следующая ситуация:

Проект	Возможный убыток, тыс. руб.	Объем собственных финансовых ресурсов, тыс. руб
1	74	326
2	300	564
3	75	384

Определите коэффициент риска по каждому варианту и выберите лучший.

Рекомендуемая литература (7, 8,11,13,15,16).

Вариант 11. Неопределенность и риски в инвестиционной деятельности.

Методы их оценки.

Задача 1.

Для осуществления инвестиционного проекта необходимы инвестиции в размере 3 млн. руб. Доходы предприятия от данных инвестиций составят по годам: на 3-й год 1,2 млн. руб., в 4-й год 5 млн. руб., в 5-й год –1,4 млн. руб. Ставка дисконта –12 %. Определить чистый дисконтированный доход от проведения инвестиционного проекта.

Задача 2.

Рассчитайте реальную процентную ставку (за год и квартал) ставку при следующих данных:

Годовая процентная ставка- 27%, уровень инфляции за год -13%.

Рекомендуемая литература (1, 5, 7, 10,14).

Вариант 12. Критерии оценки и форма представления инвестиционных проектов в современных условиях.

Задача 1.

Для осуществления технического перевооружения предприятия было израсходовано 9,5 млн. руб. В результате этого денежные поступления по годам составили в 1-й год –4,1 млн. руб., в 3-й год -5,7 млн. руб., в 4-й год -3,2 млн. руб., в 5-й год –3,2 млн. руб. Ставка дисконта –17 % для первых 2 лет, на остальные года 19%. Определите срок окупаемости проекта на основе дисконтированных денежных потоков

Задача 2.

Определите точку безубыточности, показатель финансовой прочности и дайте экономическую интерпретацию полученным результатам, если известны следующие данные: объем продаж–1800 млн. руб., издержки переменные – 1200 млн. руб., издержки постоянные-550 млн. руб.

Рекомендуемая литература (2, 7,8,9,11,13 ,16).

Вариант 13. Основные элементы инвестиционного рынка (спрос, предложение, цена, конкуренция) и их взаимосвязь.

Задача 1.

Определите индекс доходности инвестиций (по дисконтированному и не дисконтированному доходу), если затраты на инвестиционный проект составят 340 тыс. у.е., а от его осуществления ожидается ежегодная прибыль в размере 115 тыс. у.е.. Срок жизни проекта определен в 4 года. Ставка дисконтирования –14 %.

Задача 2.

На основе данных представленных в таблице, необходимо определить фактор «бета» обыкновенных акций для отдельных компаний–эмитентов и сделать

обоснованный вывод, если известно, что фактическая среднерыночная доходность всех ценных бумаг составляет 16%.

№ п\п	Компании-эмитенты	Доходность компаний-эмитентов, в %
1	А	17
2	Б	16
3	В	20
4	Г	19

Рекомендуемая литература (1, 6, 7, 9,10,12).

Вариант 14. Роль финансовых инструментов в инвестиционной среде.

Задача 1.

Рассчитайте внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта и оцените возможность использования заемного капитала для данного проекта при ставке 14%. Известны следующие данные: единовременные инвестиции составят 3,6 млн. руб., предполагаемы денежные поступления по годам составили в 1-й год – 1,4 млн. руб., во 2-й год –2,1 млн. руб., в 3-й год – 1,1 млн. руб. Ставка дисконтирования – 12%.

Задача 2.

У инвестора имеется две альтернативы вложения денежных средств в деятельность торговых компаний А и В. Анализ показал, что рентабельность аналогичных компаний за последние 5 лет составила:

Организации	Рентабельность продаж, в %				
	1	2	3	4	5
Компания А	21	14	30	29	12
Компания В	17	24	25	28	15

Исходя из критерия риска, выберите и обоснуйте наиболее предпочтительный для инвестора вариант (рассчитайте среднеквадратическое отклонение и коэффициент вариации).

Рекомендуемая литература (6,7, 11,13, 15).

Вариант 15. Инвестиции в ценные бумаги.

Задача 1.

Для реализации инвестиционного проекта необходимо 120 тыс. руб. Ожидаемые денежные потоки по годам составят: в 1-й год –40 тыс. руб., во 2-й год –35 тыс. руб., в 3-й год - 28 тыс. руб., в 4-й год -45 тыс. руб., в 5-й год –34 тыс. руб. Норма дисконта – 11%. Определить срок окупаемости проекта по трем моделям: по доходам, по дисконтированным доходам и по кумулятивной сумме доходов.

Задача 2.

Рассчитайте реальную процентную ставку (за год и квартал) при следующих данных:

Годовая процентная ставка- 18%, уровень инфляции за год -11%.

Рекомендуемая литература (1,2,4,5,7, 10,11, 15,16)

Вариант 16. Направления государственного регулирования в сфере привлечения и использования иностранных инвестиций на территории РФ.

Задача 1.

Имеется три варианта инвестиционных проектов. Путем парного сравнения определите расчетную экономическую эффективность капитальных вложений и выберите наиболее эффективный проект, если нормативный показатель общей эффективности капитальных вложений (E_n) равен 0,2

Показатели	Проект №1	Проект №2	Проект №3
Себестоимость, у.е.	62000	38000	80000
Капитальные вложения, у.е.	175000	163000	188000

Задача 2.

Рассчитайте показатели чувствительности чистого дисконтированного дохода к изменению различных факторов и проранжируйте их по следующим данным:

Переменный фактор	Изменение фактора, %	Базовое ЧДД, у.е.	Новое ЧДД, у.е.	Изменение ЧДД, %	Эластичность	Рейтинг
Цена	14	3850	2720			
Объем производства	14	3850	2560			
Налог на прибыль	14	3850	3780			
Объем продаж	14	3850	2630			

Рекомендуемая литература (1,2,3,7,9 ,11).

Вариант 17. Инвестиции в недвижимость.

Задача 1.

Имеется три варианта инвестиционных проектов. Определите экономически эффективный проект по сумме приведенных затрат и выберите наиболее эффективный проект, если нормативный показатель общей эффективности капитальных вложений (E_n) равен 0,2

Показатели	Проект №1	Проект №2	Проект №3
Себестоимость, у.е.	34600	95700	64000
Капитальные вложения, у.е.	128000	183000	135000

Задача 2.

У предприятия имеется две альтернативы инвестирования денежных средств в размере 200 тыс. руб. В первом случае доходы составят 50 тыс. руб. сразу после инвестирования и 150 тыс. руб. выплачиваются через 2 года, на третий год выплата составит 60 тыс. руб. Во втором случае: 40 тыс. руб. выплачивают сразу и 250 тыс. руб. через три года. Используя ставку дисконтирования 10% определите, какой вариант

более целесообразен на основе чистого дисконтированного дохода и индекса доходности.

Рекомендуемая литература (1,2,5,7,9,13, 15,16)

Вариант 18. Инвестиционные проекты и их классификация.

Задача 1.

Рассчитайте обобщенную оценку инвестиционных рисков с учетом коэффициента неопределенности равного 11% и сделайте обоснованный вывод полученному результату, если известна минимальная и максимальная обобщенная оценка инвестиционных рисков, которая составляет соответственно 130 тыс. руб. и 250 тыс. руб.

Задача 2.

Компания владеет фабрикой, оборудование которой требует модернизации. К реализации предполагается два варианта. В первом случае необходимо потратить 40 тыс. руб. сейчас и получит 82 тыс. руб. через 2 года. Во втором случае необходимо потратить 30 тыс. сейчас и получит 65 тыс. руб. через один год. Норма дисконта равна 12%. Выберите более эффективный проект на основе чистого дисконтированного дохода и индекса доходности.

Рекомендуемая литература (6,13, 15,16).

Вариант 19. Инвестиционный климат, критерии его оценки.

Задача 1.

Предприятие планирует открыть магазин розничной торговли площадью 250 кв. м. Норматив удельных капитальных вложений на 1 кв. м 2520 у.е.. Объем прибыли от торговой деятельности предприятия планируется 350,5 тыс. у.е руб. Нормативный коэффициент общей экономической эффективности $-0,25$. Обоснуйте сумму капитальных вложений и определите объем общей экономической эффективности и срок окупаемости проекта.

Задача 2.

Определите весовые коэффициенты вероятности появления следующих видов инвестиционных рисков:

№п/п	Эксперты \Риски	1	2	3	4	5
1	Инфляция			1	1	1
2	Международные отношения				1	
3	Конкуренция	1	1			
4	Недоставки		1			1
5	Снижение спроса на продукцию	1		1		

Рекомендуемая литература (6,7, 8,9,11).

Вариант 20. Инвестиционные риски и пути их снижения.

Задача 1.

Предприятие планирует открыть магазин розничной торговли площадью 340 кв. м. Объем капитальных вложений 1,64 млн. руб. Планируемый годовой объем розничного товарооборота 15 млн. руб. Расчетный уровень рентабельности -2,2 (в % к товарообороту). Нормативный коэффициент общей экономической эффективности – 0,25. Определите общую экономическую эффективность и срок окупаемости проекта.

Задача 2.

Предприятие для выхода из кризиса разработало три возможных инвестиционных проекта. После реализации каждого из них возможна следующая ситуация:

Проект	Возможный убыток, тыс. руб.	Объем собственных финансовых ресурсов, тыс. руб
1	15	64
2	46	153
3	29	86

Определите коэффициент риска по каждому варианту и выберите лучший.

Рекомендуемая литература (7, 8,11,13,15).

Вариант 21. Этапы жизненного цикла инвестиционных проектов.

Задача 1.

Для осуществления инвестиционного проекта необходимы инвестиции в размере 10 млн. руб. Доходы предприятия от данных инвестиций составят по годам: в 1-й год 2,3 млн. руб., во 2-ой год 4,1 млн. руб., в 3-й год 3,1 млн. руб., в 4-й год 5,2 млн. руб., в 5-й год –1,7 млн. руб. Ставка дисконта –12%. Определите текущую дисконтированную стоимость проекта и оцените возможность его реализации по критерию индекса доходности..

Задача 2.

Какая сумма будет накоплена на счете инвестора за один год, если первоначальный взнос составил 14 тыс. руб., ставка банковского процента –4 % в квартал. Начисление процентов осуществляется в конце года

Рекомендуемая литература (1, 5, 7, 10,14).

Вариант 22. Источники финансирования инвестиций.

Задача 1.

Для осуществления технического перевооружения предприятия было израсходовано 2,5 млн. руб. В результате этого денежные потоки по годам составили в 1-й год –1,1 млн. руб., во 2-й год отток -1,2 млн. руб., в 3-й год 1,3 млн. руб., в 4-й год 1,5 млн. руб., в 5-й год –2,5 млн. руб. Ставка дисконта –10%. Определите срок окупаемости проекта на основе дисконтированных денежных потоков

Задача 2.

Определите точку безубыточности, показатель финансовой прочности и дайте экономическую интерпретацию полученным результатам, если известны следующие данные: объем продаж–2750 млн. руб., издержки переменные – 1670 млн. руб., издержки постоянные-350 млн. руб.

Рекомендуемая литература (1, 11,13 , 16).

Вариант 23. Состав инвестиционной сферы. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.

Задача 1.

Определите индекс доходности инвестиций, если затраты на инвестиционный проект составят 280 тыс. руб., а от его осуществления ожидается ежегодная прибыль в размере 95 тыс. руб. Срок жизни проекта определен в 5 лет. Ставка дисконтирования на первые 2 года -10%., на последующие года 11%.

Задача 2.

На основе данных представленных в таблице, необходимо определить фактор «бета» обыкновенных акций для отдельных компаний–эмитентов и сделать обоснованный вывод, если известно, что фактическая среднерыночная доходность всех ценных бумаг составляет 17,5%.

№ п\п	Компании-эмитенты	Доходность компаний-эмитентов, в %
1	А	23
2	Б	15
3	В	21
4	Г	17

Рекомендуемая литература (1, 6, 7, 9,11).

Вариант 24. Инвестиционная привлекательность регионов и ее показатели.

Задача 1.

Рассчитайте внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта, если известны следующие данные: единовременные инвестиции составят 5 млн. руб., предполагаемы денежные поступления по годам составили в 1-й год – 2,1 млн. руб., во 2-й год –1,8 млн. руб., в 3-й год –3,5 млн. руб. Ставка дисконтирования – 15 %. Оцените возможность использования заемного капитала при ставке 22 %.

Задача 2.

У инвестора имеется две альтернативы вложения денежных средств: в промышленную или торговую компании. Анализ показал, что рентабельность аналогичных компаний за последние 5 лет составила:

Организации	Рентабельность продаж, в %				
	1	2	3	4	5
Промышленная компания	19	17	21	22	21
Торговая компания	15	18	17	20	28

Исходя из критерия риска, выберите и обоснуйте вид деятельности, приемлемый для инвестора(рассчитайте среднеквадратическое отклонение и коэффициент вариации).

Рекомендуемая литература (6,7, 8,11,13).

Вариант 25. Методики определения дисконты.

Задача 1.

Для реализации инвестиционного проекта необходимо 85 тыс. руб. Ожидаемые денежные потоки по годам составят: в 1-й год –25 тыс. руб., во 2-й год –19 тыс. руб., в 3-й год 27 тыс. руб., в 4-й год 29 тыс. руб., в 5-й год –34 тыс. руб. Норма дисконта –11 %. Определить срок окупаемости проекта по трем моделям: по доходам, по дисконтированным доходам и по кумулятивной сумме дисконтированных доходов.

Задача 2.

Рассчитайте реальную процентную ставку (за год и квартал при следующих данных: годовая процентная ставка- 28%, уровень инфляции за год -14%.

Рекомендуемая литература (7, 9,10,11, 15,16)

Вариант 26. Иностранные инвестиции РФ.

Задача 1.

Имеется три варианта инвестиционных проектов. Путем парного сравнения определите расчетную экономическую эффективность капитальных вложений и выберите наиболее эффективный проект, если нормативный показатель общей эффективности капитальных вложений (E_n) равен 0,2

Показатели	Проект №1	Проект №2	Проект №3
Себестоимость, у.е.	34000	75000	50000
Капитальные вложения, у.е.	145000	153000	160000

Задача 2.

Рассчитайте показатели чувствительности чистого дисконтированного дохода к изменению различных факторов и проранжируйте их по следующим данным:

Переменный фактор	Изменение фактора, %	Базовое ЧДД, т.р.	Новое ЧДД, т.р.	Изменение ЧДД, %	Эластичность	Рейтинг
Цена	30	4200	2350			
Объем производства	30	4200	2870			
Налог на прибыль	30	4200	2200			
Объем продаж	30	4200	2570			

Рекомендуемая литература (1,2,5,7,9 ,10,11).

Вариант 27. Роль финансовых инструментов в оценке инвестиционной привлекательности предприятий.

Задача 1.

Имеется три варианта инвестиционных проектов. Определите экономически эффективный проект по сумме приведенных затрат и выберите наиболее

эффективный проект, если нормативный показатель общей эффективности капитальных вложений (E_n) равен 0,25.

Показатели	Проект №1	Проект №2	Проект №3	
Себестоимость, у.е.	85000	112000	72000	
Капитальные вложения, у.е.	165000	140000	170000	

Задача 2.

У предприятия имеется две альтернативы инвестирования денежных средств в размере 230 тыс.руб. В первом случае доходы составят 25 тыс. руб. сразу после инвестирования и 335 тыс. руб. выплачиваются через три года. Во втором случае: ежегодные денежные потоки в течении трех лет составят 100тыс.руб.. Используя ставку дисконтирования 14% определите, какой вариант более целесообразен на основе чистого дисконтированного дохода и индекса доходности.

Рекомендуемая литература (7,13, 14,15,16)

Вариант 28. Эффективность рынка и соотношение между риском и доходностью.

Задача 1.

Рассчитайте обобщенную оценку инвестиционных рисков с учетом коэффициента неопределенности равного 18 %, если известна минимальная и максимальная обобщенная оценка инвестиционных рисков, которая составляет соответственно 145 тыс. руб. и 540 тыс. руб.

Задача 2.

Компания владеет фабрикой, оборудование которой требует модернизации. К реализации предполагается два варианта. В первом случае необходимо потратить 15тыс. руб. сейчас и получить 30 тыс. руб. через 2 года. Во втором случае необходимо потратить 15 тыс. сейчас и получит 18 тыс. руб. через один год. Норма дисконта равна 11%. Выберите более эффективный проект на основе чистого дисконтированного дохода и индекса доходности.

Рекомендуемая литература (13, 15,16,17).

Вариант 29. Инвестиционные портфели.

Задача 1.

Предприятие планирует открыть магазин розничной торговли площадью 320 кв. м. Норматив удельных капитальных вложений на 1 кв. м 3500 у.е.. Объем прибыли от торговой деятельности предприятия планируется 7,5 млн. у.е.. Нормативный коэффициент общей экономической эффективности $-0,25$. Обоснуйте сумму капитальных вложений и определите объем общей экономической эффективности и срок окупаемости проекта.

Задача 2.

Определите весовые коэффициенты вероятности появления следующих видов инвестиционных рисков:

№п\п	Эксперты \Риски	1	2	3	4	5
1	Инфляция			I		
2	Международные отношения	I			I	
3	Конкуренция		I			I
4	Недоставки			I		I
5	Снижение спроса на продукцию	I	I		I	

Рекомендуемая литература (4,7, 8,11,13,14,16).

Вариант 30. Инвестиционные стратегии.

Задача 1.

Предприятие планирует открыть магазин розничной торговли площадью 220 кв. м. Объем капитальных вложений 1,15 млн. руб. Планируемый годовой объем розничного товарооборота 9 млн. руб. Расчетный уровень рентабельности $-1,8$ (в % к

товарообороту). Нормативный коэффициент общей экономической эффективности – 0,25. Определите общую экономическую эффективность и срок окупаемости проекта.

Задача 2.

Предприятие для выхода из кризиса разработало три возможных инвестиционных проекта. После реализации каждого из них возможна следующая ситуация:

Проект	Возможный убыток, тыс. руб.	Объем собственных финансовых ресурсов, тыс. руб
	26	65
2	19	51
3	43	71

Определите коэффициент риска по каждому варианту и выберите лучший.

Рекомендуемая литература (7, 8,11,13,14).

Основная литература

ЛИТЕРАТУРА

1. Гражданский кодекс РФ (ГК РФ).
2. ФЗ РФ № 39 от 25 февраля 1999 г. «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (с измен.и доп. 12 декабря 2011 г.).
3. *Басовский Л. Е.* Экономическая оценка инвестиций: Учеб. пособие. – М.: Инфра-М, 2008.
4. [Валинурова Л. С., Казакова О. Б. Инвестирование: Учебник. – Волтерс Клувер \(Wolters Kluwer\), 2010.](#)
5. *Есипов В. Е., Маховикова Г. А., Косьяненко Т. Г., Миржазанов С. К.* <http://www.ozon.ru/context/detail/id/5463706/> - [tab person](#) Коммерческая оценка инвестиций. – М.: [КноРус](#), 2011.
6. *Ковалев В., Иванов В., Лялин В.* Инвестиции. – М.: Проспект, 2011.
7. [Корчагин Ю. А., Маличенко И. П.](#) Инвестиции и инвестиционный анализ. – М.:

[Феникс](#), 2010.

8. Кузнецов Б. Т. Инвестиции. – М.: Юнити-Дана, 2006.
9. Кукукина И. Г., Малкова Т. Б. Экономическая оценка инвестиций. – М.: Кнорус, 2011.
10. Лукасевич И. Я. Инвестиции: Учебник. – М.: Инфра-М, 2011.
11. [Маренков Н. Л. Основы управления инвестициями: Учебник. Едиториал УРСС](#), 2007.
12. Сироткин С. А., Кельчевская Н. Р. Экономическая оценка инвестиционных проектов: Учебник. – М.: Юнити, 2011.
13. Теплова Т. В. Инвестиции: Учебник. – М.: Юрайт, 2011.
14. Царев В. В. Оценка экономической эффективности инвестиций. – СПб.: Питер, 2004.
15. Инвестиции: Учеб. пособие / Г. П. Подшиваленко, Н. И. Лахметкина. – М.: Кнорус, 2007.
16. Экономическая оценка инвестиций: Учебник / Под ред. М. И. Риммер. – изд. перераб. и доп. – СПб.: Питер, 2011.