

Подписано электронной подписью:
Вержицкий Данил Григорьевич
Должность: Директор КГПИ ФГБОУ ВО «КемГУ»
Дата и время: 2024-04-24 00:00:00
471086fad29a3b30e244e728abc3661ab35e9d50210dcf0e75e03a5b6fdf6436

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«КЕМЕРОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Кузбасский гуманитарно-педагогический институт

Факультет информатики, математики и экономики

УТВЕРЖДАЮ:
Декан факультета информатики,
математики и экономики
Фомина А.В.
« 9 » февраля 2023 г.

Рабочая программа дисциплины

Б1.В.05 Инвестиционный анализ

Направление

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки

«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Программа академического бакалавриата

Квалификация выпускника
бакалавр

Форма обучения
очная, заочная

год набора 2019

Новокузнецк 2023

Лист внесения изменений

в РПД Б1.В.05 Инвестиционный анализ
(код по учебному плану, название дисциплины)

Сведения об утверждении:

утверждена Ученым советом факультета информатики, математики и экономики
(протокол Ученого совета факультета № 8 от «9» февраля 2023 г.)

для ОПОП 2019 года набора на 2023 / 2024 учебный год

по направлению подготовки 38.03.01 ЭКОНОМИКА
(код и название направления подготовки / специальности)

направленность (профиль) программы Бухгалтерский учет, анализ и аудит.

Одобрена на заседании методической комиссии факультета информатики, математики и экономики
(протокол методической комиссии факультета № 7 от «9» февраля 2023 г.)

Одобрена на заседании обеспечивающей кафедры Экономики и управления

протокол № 6 от «19» января 2023 г.



_____ Ю.Н. Соина-Кутищева

Оглавление

1 Цель дисциплины.	4
1.1 Формируемые компетенции	4
1.2 Deskрипторные характеристики компетенций	4
2 Объём и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий. Формы промежуточной аттестации.	6
3. Учебно-тематический план и содержание дисциплины.	7
3.1 Учебно-тематический план	7
3.2. Содержание занятий по видам учебной работы	8
4 Порядок оценивания успеваемости и сформированности компетенций обучающегося в текущей и промежуточной аттестации.	11
5 Материально-техническое, программное и учебно-методическое обеспечение дисциплины	13
5.1 Учебная литература	13
5.2 Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины	14
5.3 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	15
6 Иные сведения и (или) материалы.	15
6.1. Примерные темы и варианты письменных учебных работ	15
6.2. Примерные вопросы и задания / задачи для промежуточной аттестации	25

1 Цель дисциплины.

В результате освоения данной дисциплины у обучающегося должны быть сформированы компетенции основной профессиональной образовательной программы академического бакалавриата (далее - ОПОП): ПК–3.

Содержание компетенций как планируемых результатов обучения по дисциплине см. таблицы 1

1.1 Формируемые компетенции

Таблица 1 - Формируемые дисциплиной компетенции

Наименование вида компетенции	Наименование категории (группы) компетенций	Код и название компетенции	
Профессиональная	Расчетно-экономическая деятельность	ПК-3	способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

1.2 Deskрипторные характеристики компетенций

Таблица 2 – Deskрипторные характеристики компетенций, формируемых дисциплиной

Код и название компетенции	Deskрипторные характеристики компетенции по ОПОП	Дисциплины и практики, формирующие компетенцию по ОПОП	
ПК-3 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Знать: - содержание экономических разделов планов организации - влияние показателей организации, характеризующих ресурсы и экономический механизм, на результаты и эффективность хозяйственной деятельности в плановом периоде; - теоретическую и методическую базу выполнения инвестиционных расчетов, необходимых для составления экономических разделов планов; - методику разработки налоговых разделов планов предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств; - механизм налогового планирования; - основы проведения расчетов в рамках налогового планирования; - методику расчета показателей, необходимых для разработки экономических разделов планов организаций в условиях антикризисного управления; - методику расчета показателей, необходимых для разработки экономических разделов планов организаций при совершении операций с ценными бума-	Б1.Б.23 Экономика организации Б1.В.05 анализ Б1.В.15 Налоговое планирование Б1.В.ДВ.01.01 Бухгалтерский учет и анализ в условиях антикризисного управления Б1.В.ДВ.01.02 Бухгалтерский учет и анализ операций с ценными бумагами Б2.В.02(П) Производственная практика. Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности Б2.В.05(П) Производственная практика. Преддипломная практика Б3.Б.01(Д) Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты	Инвестиционный Налоговое планирование Бухгалтерский Бухгалтерский Производственная Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности Производственная Преддипломная практика Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты

Код и название компетенции	Дескрипторные характеристики компетенции по ОПОП	Дисциплины и практики, формирующие компетенцию по ОПОП
	<p>гами;</p> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выполнять расчеты, необходимые для составления экономических разделов планов организаций; - обосновывать плановые экономические расчеты; - выполнять инвестиционные расчеты, необходимые для составления экономических разделов планов; - разрабатывать налоговые разделы планов предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, обосновывать и содержательно интерпретировать полученные результаты; - формировать необходимую для планирования налоговой нагрузки систему показателей, характеризующих организационные, технологические и технические особенности производства; - вести управленческий учет для создания планов для осуществления планирования деятельности организаций в условиях антикризисного управления; - выполнять и обосновывать расчеты, необходимые для составления экономических разделов планов организаций в условиях антикризисного управления; - вести управленческий учет для создания планов для осуществления планирования деятельности организаций при совершении операций с ценными бумагами; - выполнять и обосновывать расчеты, необходимые для составления экономических разделов планов организаций при совершении операций с ценными бумагами; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основами планирования экономических показателей, характеризующих ресурсы, экономический механизм, результаты и эффективность хозяйственной деятельности; - современными способами представления результатов плановых экономических расчетов; 	

Код и название компетенции	Дескрипторные характеристики компетенции по ОПОП	Дисциплины и практики, формирующие компетенцию по ОПОП
	<ul style="list-style-type: none"> - навыками обоснования инвестиционных расчетов, необходимых для составления экономических разделов планов, и представления их результатов в соответствии с принятыми в организации стандартами; - методами разработки налоговых разделов планов предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств; - навыками представления результатов плановой работы в соответствии с принятыми в организации стандартами; - современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных организации в условиях антикризисного управления; - навыками представления результатов плановых экономических расчетов в соответствии с принятыми в организации стандартами - современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных организации при совершении операций с ценными бумагами; - навыками представления результатов плановых экономических расчетов в соответствии с принятыми в организации стандартами 	

2 Объём и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий. Формы промежуточной аттестации.

Таблица 2 – Объем и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий

Общая трудоёмкость и виды учебной работы по дисциплине, проводимые в разных формах	Объём часов по формам обучения	
	ОФО	ЗФО
1 Общая трудоёмкость дисциплины	144	144
2 Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	48	14
Аудиторная работа (всего):	48	14
в том числе:		
Лекции	16	8
практические занятия, семинары	32	6
Практикумы		
лабораторные работы		
в интерактивной форме		
в электронной форме	-	-

Внеаудиторная работа (всего):		
в том числе, индивидуальная работа обучающихся с преподавателем		
подготовка курсовой работы /контактная работа ¹		
групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие групповую или индивидуальную работу обучающихся с преподавателем)		
творческая работа (эссе)		
3 Самостоятельная работа обучающихся (всего)	60	121
4 Промежуточная аттестация обучающегося – экзамен	36	9

3. Учебно-тематический план и содержание дисциплины.

3.1 Учебно-тематический план

Таблица 3 - Учебно-тематический план

№ недели п/п	Разделы и темы дисциплины по занятиям	Общая трудоёмкость (всего час.) ОФО, ЗФО	Трудоемкость занятий (час.)						Формы текущего контроля и промежуточной аттестации успеваемости
			ОФО			ЗФО			
			Аудиторн. занятия		СРС	Аудиторн. занятия		СРС	
			лекц.	практ.		лекц.	практ.		
	1 Введение в инвестиционный анализ и инвестиционное планирование	36	6	4	26	2	2	41	
1-2	1.1 Основы инвестирования и инвестиционного менеджмента	12	2	1	9	1	1	13	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий
3-4	1.2 Методы количественного анализа инвестиций	12	2	2	8	1	1	13	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий
5-6	1.3 Источники финансирования инвестиций	12	2	1	9	0	0	15	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач 4 Индивидуальное задание
	2 Расчет и анализ реальных инвестиций	36	4	14	18	4	2	39	
7-8	2.1 Расчет и анализ показателей инвестиционного проекта.	20	2	8	10	2	1	22	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых за-

¹ Часы, выделенные в УП на курсовое проектирование в контактной форме (3 часа)

№ недели п/п	Разделы и темы дисциплины по занятиям	Общая трудоёмкость (всего час.) ОФО, ЗФО	Трудоёмкость занятий (час.)						Формы текущего контроля и промежуточной аттестации успеваемости	
			ОФО			ЗФО				
			Аудиторн. занятия		СРС	Аудиторн. занятия		СРС		
			лекц.	практ.		лекц.	практ.			
	Представление результатов								3	даний Решение учебных задач
9	2.2 Инвестиционный анализ в условиях неопределенности, риска, инфляции	16	2	6	8	2	1	17	1 2 3 4	Устный опрос Выполнение тестовых заданий Решение учебных задач Индивидуальное задание
	3 Расчет и анализ финансовых инвестиций	36	6	14	16	2	2	41	1	
10-11	3.1 Основы фондового рынка	8	2	2	4	0	0	10	1 2	Устный опрос Выполнение тестовых заданий
12-13	3.2 Расчет и анализ инвестиций в акции и облигации. Представление результатов	10	1	6	3	1	1	10	1 2 3	Устный опрос Выполнение тестовых заданий Решение учебных задач
14	3.3 Расчет и анализ доходности и риска портфеля	8	1	2	5	1	0	9	1 2	Устный опрос Выполнение тестовых заданий
15-16	3.4 Расчет и анализ инвестиций в производные ценные бумаги	10	2	4	4	0	1	12	1 2 3 4	Устный опрос Выполнение тестовых заданий Решение учебных задач Индивидуальное задание
	Промежуточная аттестация – экзамен	36			36			9		Экзамен
	Всего:	144	16	32	96	8	6	130		экзамен

3.2. Содержание занятий по видам учебной работы

Таблица 4 – Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание занятия
-------	---------------------------------------	--------------------

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание занятия
<i>Содержание лекционного курса</i>		
	1 Введение в инвестиционный анализ и инвестиционное планирование	
1.1	1.1 Основы инвестирования и инвестиционного менеджмента	Понятие и виды инвестиций. Инвестиционная привлекательность. Инвестиционный климат. Основы управления инвестированием. Инвестиционная политика. Инвестиционное планирование
1.2	1.2 Методы количественного анализа инвестиций	Проценты и процентные ставки. Учетные ставки. Нарращение и дисконтирование. Эквивалентные ставки. Учет инфляции. Конверсия валюты. Денежные потоки и их характеристики.
1.3	1.3 Источники финансирования инвестиций	Собственный и заемный капитал: сравнительная характеристика источников. Стоимость акционерного финансирования и дивидендная политика компании. Виды заемного капитала и их стоимость. Финансовый лизинг и его стоимость. Показатели цены (стоимости) капитала: средневзвешенная, предельная.
	2 Расчет и анализ реальных инвестиций	
2.1	2.1 Расчет и анализ показателей инвестиционного проекта. Представление результатов	Анализ показателей инвестиционного проекта с одноразовой инвестицией. Случай классического потока платежей. Случай произвольного потока платежей. Использование показателей для выбора проекта. Выбор ставки дисконтирования. Бюджетные показатели инвестиционного проекта. Представление результатов расчетов для разных субъектов инвестиционной деятельности
2.2	2.2 Инвестиционный анализ в условиях неопределенности, риска, инфляции	Риск и неопределенность. Анализ безубыточности. Эластичность и анализ чувствительности. Метод сценариев и имитационное моделирование на примере метода Монте-Карло. Метод экспертных оценок. Снижение последствий рисков событий.
	3 Расчет и анализ финансовых инвестиций	
3.1	3.1 Основы фондового рынка	Характеристика фондового рынка и его назначение. Оценка и прогнозирование стоимости ценных бумаг. Инвестиционный риск на фондовом рынке. Меры риска инвестиций в ценные бумаги.
3.2	3.2 Расчет и анализ инвестиций в акции и облигации. Представление результатов	Трехэтапная модель оценки цены акции. Одноэтапная модель оценки цены акции. Учет издержек при определении доходности облигации. Определение дюрации и изгиба. Представление результатов расчетов для разных субъектов инвестиционной деятельности
3.3	3.3 Расчет и анализ доходности и риска портфеля	Понятие и виды портфелей ценных бумаг. Портфель из двух типов ценных бумаг. Диверсификация Марковица. Диверсификация Тобина. Эффективный рынок ценных бумаг. Оптимальный портфель ценных бумаг. Хеджиро-

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание занятия
		вание портфеля.
3.4	3.4 Расчет и анализ инвестиций в производные ценные бумаги	Спотовые и форвардные процентные ставки. Цена форвардного контракта. Критерии и методы оценки фьючерсного контракта. Фьючерсные стратегии. Характеристики опционов. Опционные стратегии. Активы с чертами опционов. Модель цены опциона Блэка-Шоулза. Оценка среднего квадратического отклонения цены акций.

Содержание практических занятий

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание занятия
	1 Введение в инвестиционный анализ и инвестиционное планирование	
1.1	1.1 Основы инвестирования и инвестиционного менеджмента	3 Устный опрос 4 Выполнение тестовых заданий
1.2	1.2 Методы количественного анализа инвестиций	3 Устный опрос 4 Выполнение тестовых заданий
1.3	1.3 Источники финансирования инвестиций	5 Устный опрос 6 Выполнение тестовых заданий 7 Решение учебных задач по оценке средневзвешенной стоимости капитала 8 Индивидуальное задание
	2 Расчет и анализ реальных инвестиций	
2.1	2.1 Расчет и анализ показателей инвестиционного проекта. Представление результатов	4 Устный опрос 5 Выполнение тестовых заданий 6 Решение учебных задач по оценке экономической целесообразности инвестиций в реальные проекты
2.2	2.2 Инвестиционный анализ в условиях неопределенности, риска, инфляции	5 Устный опрос 6 Выполнение тестовых заданий 7 Решение учебных задач по оценке проектов с учетом риска и инфляции 8 Индивидуальное задание
	3 Расчет и анализ финансовых инвестиций	2
3.1	3.1 Основы фондового рынка	3 Устный опрос 4 Выполнение тестовых заданий
3.2	3.2 Расчет и анализ инвестиций в акции и облигации. Представление результатов	4 Устный опрос 5 Выполнение тестовых заданий 6 Решение учебных задач по оценке целесообразности инвестиций в акции и облигации, вексели
3.3	3.3 Расчет и анализ доходности и риска портфеля	3 Устный опрос 4 Выполнение тестовых заданий
3.4	3.4 Расчет и анализ инве-	5 Устный опрос

	стиций в производные ценные бумаги	6	Выполнение тестовых заданий
		7	Решение учебных задач по оценке результатов инвестиций в производные ценные бумаги
		8	Индивидуальное задание

4 Порядок оценивания успеваемости и сформированности компетенций обучающегося в текущей и промежуточной аттестации.

Для положительной оценки по результатам освоения дисциплины обучающемуся необходимо выполнить все установленные виды учебной работы. Оценка результатов работы обучающегося в баллах (по видам) приведена в таблице 5.

Таблица 5 - Шкала и показатели оценивания результатов учебной работы обучающихся по видам в балльно-рейтинговой системе (БРС)

Учебная работа (виды)	Сумма баллов	Виды и результаты учебной работы	Оценка в аттестации	Баллы (16 недель)
Текущая учебная работа ОФО				
ОФО Текущая учебная работа в семестре (посещение занятий, выполнение заданий, теста)	60 (100% /баллов приведенной шкалы)	Лекционные занятия (8 занятий)	1 балл посещение 1 лекционного занятия	4- 8
		Практические занятия (16 занятий)	1 балл - посещение 1 практического занятия и выполнение работы на 51-65% 2 балла – посещение 1 занятия и существенный вклад на занятии в работу всей группы, самостоятельность и выполнение работы на 85,1-100%	16-32
		Индивидуальное задание (3 задания)	За одно ИЗ от 6 до 10 баллов: 6 балла (выполнено 51 - 65% заданий) 9 баллов (выполнено 66 - 85% заданий) 12 баллов (выполнено 86 - 100% заданий)	18-36
		Итоговый тест	12 баллов (51 - 65% правильных ответов) 18 баллов (66 - 84% правильных ответов) 24 баллов (85 - 100% правильных ответов)	13-24
Текущая учебная работа ЗФО				
ЗФО Текущая учебная работа в семестре (составление конспектов, выполнение контрольной работы)	60 (100% /баллов приведенной шкалы)	Лекционные занятия (4 занятия)	1 балл посещение 1 лекционного занятия	1- 4
		Практические занятия (3 занятия)	2 балл - посещение 1 практического занятия и выполнение работы на 51-65% 4 балла – посещение 1 занятия и существенный вклад на занятии в работу всей группы, самостоятельность и выполнение работы на 85,1-100%	6-12

		Конспекты тем, выносимых на самостоятельное изучение- 6 тем.	2 балла за частичное раскрытие темы 3 балла за более полное раскрытие темы 4 балла за полное раскрытие темы	12-24
		Контрольная работа по курсу - 2 раздела	За одно задание от 10 до 20: 10 баллов (выполнено частично с ошибками) 15 баллов (выполнено с недочетами) 20 баллов (выполнено полностью верно)	20-40
		Итоговый тест (20 вопросов)	12-14 балла (51 - 65% правильных ответов) 15-17 баллов (66 - 84% правильных ответов) 18-20 баллов (85 - 100% правильных ответов)	12-20
Итого по текущей работе в семестре				51 - 100
Промежуточная аттестация				
Промежуточная аттестация (экзамен)	40 (100% /баллов приведенной шкалы)	Вопрос 1.	5 баллов (пороговое значение) 10 баллов (максимальное значение)	5 - 10
		Вопрос 2.	5 баллов (пороговое значение) 10 баллов (максимальное значение)	5 – 10
		Решение задачи 1.	4 балла (пороговое значение) 8 баллов (максимальное значение)	4-8
		Решение задачи 2.	6 баллов (пороговое значение) 12 баллов (максимальное значение)	6–12
Итого по промежуточной аттестации (экзамен)				20-40
Суммарная оценка по дисциплине: Сумма баллов текущей и промежуточной аттестации 51 – 100 б.				

Итоговая оценка выставляется в ведомость согласно следующему правилу (таблица 6):

Таблица 6. Оценка уровня освоения дисциплины и сформированности компетенций в промежуточной аттестации

Критерии оценивания компетенции	Уровень освоения дисциплины и сформированности компетенции	Итоговая оценка	Оценка по 100-балльной шкале
Обучающийся не владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, демонстрирует отрывочные знания, не способен решать практические профессиональные задачи, допускает множественные существенные ошибки в ответах, не умеет интерпретировать результаты и делать выводы.	первый	неудовлетворительно	Менее 51 балла
Обучающийся владеет частично теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, фрагментарно способен решать практические профессиональные задачи, допускает несколько существенных ошибок решениях, может частично интерпретировать полученные результаты, допускает ошибки в выводах.	пороговый	удовлетворительно	51-65
Обучающийся владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, грамотно излагает материал, способен решать практические профессиональные задачи, но допускает отдельные несущественные ошибки в интерпретации результатов и выводах.	повышенный	хорошо	66-85
Обучающийся в полной мере владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, грамотно излагает материал, способен иллюстрировать ответ примерами, фактами, данными научных исследований, применять теоретические знания для решения практических профессиональных задач. Правильно интерпретирует полученные результаты и делает обоснованные выводы.	продвинутый	отлично	86-100

5 Материально-техническое, программное и учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Учебная литература

Основная учебная литература

1. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <http://biblio-online.ru/bcode/450162>.
2. Серов, В. М. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомоллова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 248 с. — (Высшее образова-

ние: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a93bd34dacb77.48838994. - ISBN 978-5-16-013104-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1002750>. – Режим доступа: по подписке.

Дополнительная литература

- 1 Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <http://biblionline.ru/bcode/452513>.
- 2 Мелкумов, Я. С. Инвестиционный анализ : учеб. пособие / Я.С. Мелкумов. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 176 с. — (Высшее образование : Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/3435. - ISBN 978-5-16-009514-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1009034>. – Режим доступа: по подписке.
- 3 Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т. С. Колмыкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 208 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-009798-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1068860>. – Режим доступа: по подписке.

5.2 Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

Учебные занятия по дисциплине проводятся в учебных аудиториях НФИ КемГУ:

Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
Инвестиционный анализ	615 Учебная аудитория (мультимедийная) для проведения: - занятий лекционного типа; - занятий семинарского (практического) типа; - текущего контроля и промежуточной аттестации. Специализированная (учебная) мебель: доска меловая, кафедра, столы, стулья. Оборудование для презентации учебного материала: стационарное - компьютер, экран, проектор, акустическая система (колонки). Используемое программное обеспечение: Ubuntu Linux(свободно распространяемое ПО), LibreOffice (свободно распространяемое ПО), Яндекс.Браузер (отечественное)	654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Metallургов, д. 19

	<p>свободно распространяемое ПО). Интернет с обеспечением доступа в ЭИОС.</p> <p>602 Компьютерный класс Учебная аудитория для проведения: - занятий семинарского (практического) типа; - групповых и индивидуальных консультаций. Специализированная (учебная) мебель: доска меловая, кафедра, столы компьютерные, стулья. Оборудование: стационарное – компьютеры для обучающихся (17 шт.). Используемое программное обеспечение: MS Windows (Microsoft Imagine Premium 3 year по лицензионному договору № 1212/КМР от 12.12.2018 г. до 12.12.2021 г.), LibreOffice (свободно распространяемое ПО), FoxitReader (свободно распространяемое ПО), Firefox 14 (свободно распространяемое ПО), Яндекс.Браузер (отечественное свободно распространяемое ПО), Opera 12 (свободно распространяемое ПО), AdobeReaderXI (свободно распространяемое ПО). Интернет с обеспечением доступа в ЭИОС.</p>	<p>654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Metallургов, д. 19</p>
--	---	--

5.3 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

- 1 Официальный сайт Росстата <http://www.gks.ru>
- 2 Справочная правовая система «Консультант Плюс» - <http://www.consultant.ru>
- 3 Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» - <http://ecsocman.hse.ru/>
- 4 Энциклопедия российского бизнеса – портал для предпринимателей: практическая информация об открытии любого бизнеса, тысячи бизнес-планов в открытом доступе. - <https://www.openbusiness.ru/>
- 5 Единый информационно-аналитический портал государственной поддержки инновационного развития бизнеса (АИС «Инновации») - <http://innovation.gov.ru>
- 6 Международная база инвестиционных проектов - <http://idip.info/>
- 7 Базы данных Фонда прямых инвестиций <https://rdif.ru/>

6 Иные сведения и (или) материалы.

6.1.Примерные темы и варианты письменных учебных работ

Самостоятельная работа студентов осуществляется в следующих формах:

- подготовка к практическим занятиям;
- самостоятельное изучение тем дисциплины (электронное обучение);
- подготовка к текущим контрольным мероприятиям (контрольные работы, тестовые опросы);
- выполнение индивидуальных заданий - 4 задания (в соответствии с тематическим планом);
- выполнение курсовой работы.

Примеры индивидуальных заданий

ИЗ-1

Тестовые задания

1 Инвестиционный потенциал представляет собой:

- а) нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности;
- б) количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны, региона или отрасли;
- в) целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности;
- г) макроэкономическое изучение инвестиционного рынка.

2 В соответствии с российским законодательством иностранные инвестиции являются прямыми, если:

1. иностранный собственник владеет не менее 25% уставного капитала;
2. иностранный собственник владеет не менее 15% уставного капитала;
3. иностранный собственник владеет не менее 10% уставного капитала.

3 Инвестициям присущи характеристики:

- А) осуществляются только в денежной форме
- Б) представляют собой вложение капитала с любой целью
- В) объектом вложений являются только основные фонды
- Г) осуществляются с целью последующего увеличения капитала

4 Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне:

- а) управление инвестиционным проектом;
- б) оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка;
- в) финансовое обеспечение проекта.

5 Инвестиционная деятельность - это:

- А) совокупность практических действий по реализации инвестиций
- Б) любая деятельность, связанная с использованием капитала
- В) мобилизация денежных средств с любой целью

6 Капитальные вложения - это:

- а) размещение капитала в ценные бумаги
- б) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов

в) инвестиции в любые объекты

г) инвестиции в новые технологии

7 Инвестиции в нематериальные активы:

а) «ноу-хау», патенты, изобретения;

б) подготовка кадров для будущего производства;

в) приобретение лицензий, разработка торговой марки;

г) административно-хозяйственные расходы.

8 Реинвестиции – это:

а) начальные инвестиции, или нетто – инвестиций;

б) начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта;

в) свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом.

9 Иностранные инвестиции – это:

а) вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории РФ, принадлежащих иностранному инвестору;

б) вложение капитала российских хозяйствующих субъектов за пределами РФ.

В чем состоит основная цель разработки инвестиционного проекта:

а) получение прибыли при вложении капитала в объект предпринимательской деятельности;

б) обоснование технической возможности и экономической целесообразности создания объекта предпринимательской деятельности;

в) выбор оптимального варианта технического перевооружения предприятия.

10 Объемы инвестиций в прямой пропорции зависят от:

а) темпов инфляции

б) ставки ссудного процента

в) уровня налогообложения в стране

Учебные задачи

1 100 тыс.руб. инвестированы на 2 года под 10% годовых. Определите сумму процентов, начисленных к концу срока при начислении раз в полгода.

2 В банк, выплачивающий 6% годовых по простой ставке, положили 6 млн.руб. Через какое время на счете накопится 6,540 млн.руб.?

3 Через 5 лет величина вклада возросла до 500 тыс.руб. Были начислены простые проценты 150 тыс.руб. Какова процентная ставка?

ИЗ-2

Тестовые задания

1 Чистый дисконтированный доход – показатель, основанный на определении:

а) превышения результатов (выручки) над затратами (себестоимостью и капитальными вложениями) с учетом фактора дисконтирования;

б) суммы дисконтированных потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;

в) суммы дисконтированных потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

2 Инвестиционный проект считается устойчивым, если значение внутренней нормы доходности (ВНД, IRR):

а) достаточно невелико (менее 25-30%);

б) достаточно велико (не менее 25-30%);

в) не превышает уровня малых и средних рисков (до 15%);

г) превышает 1,2.

3 Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается:

а) в оценке эффективности проекта в целом;

б) в оценке эффективности проекта для каждого из участников;

г) оценке эффективности проекта с учетом схемы финансирования;

д) оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта.

4 Какие методы используются при оценке устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности:

а) укрупненная оценка устойчивости;

б) метод вариации параметров;

в) расчет уровня безубыточности, оценки ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности;

г) все выше перечисленные методы.

5 Структура реальных инвестиций – это:

а) соотношение между реальными и портфельными (финансовыми) инвестициями;

б) соотношение между инвестициями в основной и оборотный капитал;

в) соотношение инвестиций в акции, облигации, другие ценные бумаги, а также в активы других предприятий в их общей величине.

6 Проект считается устойчивым по отношению к возможным изменениям параметров, если при всех рассмотренных сценариях выполняются следующие условия:

а) чистый дисконтированный доход (ЧДД) положителен;

б) обеспечивается необходимый резерв финансовой реализуемости проекта;

в) все выше перечисленные условия.

7 В каком методе рекомендуется использовать показатели внутренней нормы коммерческой доходности и индекса доходности дисконтированных затрат?

а) укрупненная оценка устойчивости;

б) расчет уровня безубыточности;

в) метод вариации параметров.

8 Выберите истинное утверждение. Для принятия решения об участии в инвестиционном проекте необходимо, чтобы:

а) поток денег от всех видов деятельности был величиной неотрицательной на каждом шаге

горизонта расчета;

б) поток денег от операционной и инвестиционной деятельности был величиной неотрицательной на каждом шаге горизонта расчета;

в) дисконтированный суммарный поток денежных средств за все время жизни инвестиционного проекта был больше 1.

9 Выберите основной критерий целесообразности (возможности) реализации инвестиционного проекта:

а) сальдо реальных или сальдо накопленных реальных денег;

б) чистый дисконтированный доход;

в) внутренняя норма доходности.

10 В чем состоит основная цель разработки инвестиционного проекта:

а) получение прибыли при вложении капитала в объект предпринимательской деятельности;

б) обоснование технической возможности и экономической целесообразности создания объекта предпринимательской деятельности;

в) выбор оптимального варианта технического перевооружения предприятия.

Учебные задачи

1 Доходы от инвестиций за 3 года составили: 1й 200 млн.руб., 2й 350 млн.руб., 3й 480 млн.руб. при годовой ставке дисконта 20%. Какова величина приведенного дохода от инвестиций, полученного за 3 года?

2 Определите срок окупаемости капиталовложений, если инвестиционные затраты 300 тыс.руб., а годовая величина чистого денежного потока 180 тыс.руб.

3 Сделайте выбор между двумя альтернативными проектами сроком 2 и 3 года, требующими вложений 5 млн.руб., если ставка дисконтирования 18%. Поток от 1го проекта – 7 и 12 млн.руб. Поток от второго проекта – 5, 8, 8 млн.руб.

ИЗ-3

Тестовые задания

1 С инвестиционной точки зрения ценная бумага – это:

1. денежный документ, удостоверяющий имущественное право или отношение займа владельца документа к лицу, выпустившему такой документ;

2. форма существования капитала, отличная от его товарной, производительной и денежной форм, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход;

3. свидетельство кредитного учреждения о депонировании денежных средств, удостоверяющих право вкладчика на получение депозита;

4. документ (ценная бумага), представляющий собой составленное в установленной форме обязательство об уплате долга.

2 Наиболее распространенными ценными бумагами в России являются:

а) акции, облигации, векселя;

б) опционы, фьючерсы, форварды;

в) свопы, казначейские обязательства, овердрафты;

г) аккредитивы, дивиденды, казначейские обязательства.

3 Модель доходности финансовых активов описывает зависимость между:

- а) текущей стоимостью облигации и её купонным доходом;
- б) рыночной оценкой акционерного капитала и стоимостью бессрочного аннуитета;
- в) рыночным риском и требуемой нормой доходности финансовых активов, представляющих собой хорошо диверсифицированный портфель.

4 Финансовыми инвестициями являются вложения в ...

- а) оборотный капитал;
- б) ценные бумаги;
- в) основные фонды;
- г) банковские депозиты.

5 Правильная последовательность этапа формирования портфеля ценных бумаг:

- а) формирование портфеля;
- б) определение инвестиционных целей;
- в) оценка эффективности портфеля;
- г) ревизия портфеля;
- д) проведение анализа ценных бумаг.

6 Если внутренняя реальная стоимость акции меньше текущего рыночного курса, то такая акция считается:

- 1. переоцененной;
- 2. правильно оцененной;
- 3. недооцененной.

7 Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из...

- 1. реализованного;
- 2. курсового;
- 3. ожидаемого;
- 4. начального;
- 5. текущего.

8 Фундаментальный анализ фондового рынка основывается:

- а) на анализе движения биржевых курсов, спроса и предложения ценных бумаг, динамики объемов операций купли-продажи с ценными бумагами;
- б) на оценке эмитента: его доходов, положения на рынке, активов и пассивов, а также различных показателей, характеризующих деятельность предприятия-эмитента;
- в) на суждении эксперта об объективных показателях рынка относительно вероятности оплаты основной суммы долга и процента, о качестве того или иного фондового инструмента.

9 Модель CAPM построена исходя из наличия прямой связи между:

- а) рентабельностью и надежностью
- б) риском и ликвидностью

в) доходностью и риском

10 Полная доходность акции по сравнению с дивидендной доходностью учитывает:

а) купонный доход

б) дисконт

в) доход от перепродажи

г) доход от риска

Учебные задачи

1 Последний дивиденд по акции 500 руб. Требуемая норма доходности 18% годовых. Дивиденд планируется ежегодно наращивать на 3%. Определите внутреннюю стоимость акции и ее доходность и сделайте вывод о целесообразности ее покупки за 3000 руб.

2 Инвестор приобрел опцион кол на 500 акций по цене 200 руб с премией 1,5 руб за акцию и одновременно приобрел опцион пут на те же 500 акций по цене 180 руб с премией 1,5 руб за акцию. Определите, какой опцион реализуется в случае изменения курсовой стоимости акций до 150 руб, размер дохода и доходность инвестора.

3 Облигация с нулевым купоном номиналом 100 руб. и сроком погашения 2 года продается за 75 руб. Определите внутреннюю стоимость и доходность. Сделайте вывод о целесообразности приобретения, если есть возможность альтернативного вложения под 12%.

ИЗ-4

Тестовые задания

1 К централизованным источникам финансирования инвестиций относят:

а) средства федерального бюджета;

б) средства бюджетов субъектов Российской Федерации;

в) средства местных бюджетов и внебюджетных фондов;

г) все ответы верны.

2 Лизинговые платежи включают в...

1. себестоимость продукции лизингодателя;

2. себестоимость продукции лизингополучателя;

3. стоимость оборудования;

4. стоимость выпускаемой на оборудовании продукции.

3 Организация-налогоплательщик может заключать:

а) один договор об инвестиционном налоговом кредите по различным основаниям;

б) несколько договоров об инвестиционном налоговом кредите по различным основаниям;

в) один договор об инвестиционном налоговом кредите по одному основанию;

г) несколько договоров об инвестиционном налоговом кредите по одному основанию.

4 По закону «О финансовой аренде (лизинге)» стороны договора не могут совмещать обязанности:

а) поставщика, предмета лизинга и лизингодателя;

б) кредитора и лизингодателя;

в) кредитора и лизингополучателя.

5 Финансирование с полным регрессом на заемщика это способ финансирования инвестиций при котором:

а) кредитор не имеет никаких гарантий от заемщика и принимает на себя все риски, связанные с реализацией проекта;

б) все риски проекта распределяются между его участниками так, чтобы каждый участник брал на себя зависящие от него риски;

в) кредитор при этом не имеет никаких гарантий от заемщика и принимает на себя все риски, связанные с реализацией проекта.

6 Венчурные инвестиции:

а) инвестиции в новые сферы деятельности, связанные с большим риском;

б) инвестиции в технологии, о которых другие инвесторы не имеют информации;

в) приобретения части акций венчурных предприятий, еще не котирующихся на биржах, а также предоставления ссуды или в других формах.

г) рентабельности инвестиций

7 Методы финансирования инвестиционной деятельности:

а) самофинансирование,

б) кредитное финансирование;

в) акционерное финансирование;

г) частно-государственное финансирование;

д) проектное финансирование;

е) все ответы верны.

8 Основные преимущества лизинга по сравнению с другими вариантами финансирования инвестиционного проекта связаны:

1. с возможностью ускорения амортизации объектов лизинга в 3 раза;

2. с возможностью переложить обязанности по монтажу оборудования, его ремонту, техническому обслуживанию, обеспечением сырьем и квалифицированной рабочей силы на лизингодателя;

3. с возможностью заключения договора, если все остальные методы финансирования недоступны.

9 Ипотека - это:

1. разновидность залога недвижимого имущества (земли и строений) с целью получения ссуды;

2. способ обеспечения обязательств;

3. способ кредитования юридических лиц.

10 Портфель дохода:

1. ориентирован на акции, быстро растущие на рынке курсовой стоимости;

2. состоит из ценных бумаг молодых компаний или предприятий «агрессивного» типа, выбравших стратегию быстрого расширения производства товаров (услуг) на основе современных технологий;

3. ориентирован на получение высоких текущих доходов за счет процентов и дивидендов;

4. состоит из ценных бумаг с различными сроками обращения.

Учебные задачи

1 Какая из ценных бумаг наименее рискована? Акции А – доходность 7-12-22% с вероятностью ее получения 30-40-30%. По акциям Б доходность 10-15-22% с вероятностью 20-30-50%.

2 Определите уровень риска портфеля:

2% акции А с бета-коэффициентом 1,8

60% акции В с бета-коэффициентом 0,8

30% акции С с бета-коэффициентом 1

8% акции Д с бета-коэффициентом 1,1

3 Рассчитайте среднюю взвешенную цену капитала:

Капитал 5,6 млн.руб, в т.ч. уставный 1 млн.руб., нераспределенная прибыль 0,9 млн.руб., долгосрочные обязательства 3,7 млн.руб.

Доходность акций 30%, цена нераспределенной прибыли 34%, издержки по обслуживанию долгосрочных обязательств 25%.

Пример теста

1. Инвестиции - это:

а) вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления;
б) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РФ, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно - техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность;

в) денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта;

г) расчетный суммарный объем денежных средств, подлежащих уплате в виде ввозных таможенных пошлин, федеральных налогов и взносов в государственные внебюджетные фонды инвестором.

2. Денежный поток – это:

а) сумма, поступающая от реализации продукции (услуг);

б) прибыль (выручка за минусом затрат);

в) прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов.

3.Фундаментальный анализ фондового рынка основывается:

а) на анализе движения биржевых курсов, спроса и предложения ценных бумаг, динамики объемов операций купли-продажи с ценными бумагами;

б) на оценке эмитента: его доходов, положения на рынке, активов и пассивов, а также различных показателей, характеризующих деятельность предприятия-эмитента;

в) на суждении эксперта об объективных показателях рынка относительно вероятности оплаты основной суммы долга и процента, о качестве того или иного фондового инструмента.

4.Рекомендуемое значение коэффициента самофинансирования:

а) $\geq 0,51$;

б) $\leq 0,49$;

в) больше 0,8.

5. Предметом лизинга являются:

а) предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпринимательской деятельности;

б) земельные участки и другие природные объекты;

- в) акции, облигации и другие ценные бумаги.
6. В каком методе рекомендуется использовать показатели внутренней нормы коммерческой доходности и индекса доходности дисконтированных затрат?
- а) укрупненная оценка устойчивости;
 - б) расчет уровня безубыточности;
 - в) метод вариации параметров.
7. Инвестиционный проект считается устойчивым, если значение внутренней нормы доходности (ВНД, IRR):
- а) достаточно невелико (менее 25-30%);
 - б) достаточно велико (не менее 25-30%);
 - в) не превышает уровня малых и средних рисков (до 15%);
 - г) превышает 1,2.
8. Какое из нижеприведенных определений инвестиционного проекта является верным:
- а) система технико-технологических, организационных, расчетно-финансовых и правовых материалов;
 - б) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в т.ч. необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).
9. Инвестиционная деятельность - это:
- а) вложение инвестиций;
 - б) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
 - в) любая деятельность, связанная с использованием капитала;
 - г) мобилизация денежных средств с любой целью.
10. Капитальные вложения - это:
- а) размещение капитала в ценные бумаги;
 - б) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов;
 - в) инвестиции в любые объекты;
 - г) инвестиции в новые технологии.
11. Определите, какие критерии следует использовать при сравнении альтернативных равно-масштабных инвестиционных проектов?
- а) рентабельность инвестиций, ИДД (PI);
 - б) срок окупаемости, РР;
 - в) потребность в дополнительном финансировании, ПФ;
 - г) чистый дисконтированный доход, ЧДД (NPV).
12. Капитальные вложения - это:
- а) размещение капитала в ценные бумаги;
 - б) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов;
 - в) инвестиции в любые объекты;
 - г) инвестиции в новые технологии.
13. Вероятностное описание условий реализации проекта оправдано и применимо, когда:
- а) эффективность проекта обусловлена, прежде всего, неопределенностью природно-климатических условий или процессов эксплуатации и износа основных средств;
 - б) эффективность проекта обусловлена, прежде всего, неопределенностью природно-климатических условий;
 - в) эффективность проекта обусловлена, прежде всего, неопределенностью процессов эксплуатации и износа основных средств.
14. Что подразумевается под уровнем безубыточности?
- а) отношение «безубыточного» объема выручки к проектному на некотором шаге расчетного периода;
 - б) отношение «безубыточного» объема продаж (производства) к проектному на некотором шаге расчетного периода;

в) отношение «безубыточного» дохода от внереализационной деятельности к расходам по этой деятельности.

15. При расчете уровня безубыточности все цены и затраты следует учитывать:

- а) с НДС;
- б) без НДС;
- в) в разных случаях по-разному.

16. Норма дохода, приемлемая для инвестора, должна включать:

- а) минимально приемлемый для инвестора безрисковый доход в расчете на единицу авансированного капитала;
- б) минимально безрисковый (реальный) доход в расчете на единицу авансированного капитала, а также компенсацию обесценения денежных средств в связи с предстоящей инфляцией и возмещение возможных потерь от наступления инвестиционных рисков;
- в) минимально приемлемый для инвестора процент по долгосрочным кредитам, скорректированный на потери в связи с предстоящим риском.

17. «Плюсами» использования внутренних источников финансирования являются:

- а) сложность привлечения и оформления;
- б) простота и быстрота привлечения;
- в) достаточно продолжительный период привлечения;
- г) полное сохранение управления в руках первоначальных учредителей предприятия.

18. Угроза потери выручки от реализации продукции относится виду риска:

- а) критическому;
- б) катастрофическому;
- в) допустимому;

19. Показатель простой нормы прибыли сравнивает:

- 1. доходность различных жизненных этапов инвестиционного проекта;
- 2. прибыль от реализации продукции и отчислений в различные фонды;
- 3. текущую и будущую стоимость капитальных вложений;
- 4. доходность проекта и вложенный капитал.

20. Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из...

- 1. реализованного;
- 2. курсового;
- 3. ожидаемого;
- 4. начального;
- 5. текущего.

Темы и задания контрольной работы

Контрольная работа на заочном отделении состоит в решении задач по темам курса. Варианты задач и методические указания к их выполнению приведены в Методических указаниях по выполнению контрольной работы по дисциплине «Инвестиционный анализ» для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика.

6.2. Примерные вопросы и задания / задачи для промежуточной аттестации

Таблица 8 - Примерные теоретические вопросы и практические задания / задачи к экзамену

Разделы и темы	Примерные теоретические вопросы	Примерные практические задания / задачи

1 Введение в инвестиционный анализ и инвестиционное планирование		
1.1 Основы инвестирования и инвестиционного менеджмента	<p>Понятие и виды инвестиций. Инвестиционная привлекательность. Инвестиционный климат. Основы управления инвестированием. Инвестиционная политика. Инвестиционное планирование</p>	
1.2 Методы количественного анализа инвестиций	<p>Проценты и процентные ставки. Учетные ставки. Нарращение и дисконтирование. Эквивалентные ставки. Учет инфляции. Конверсия валюты. Денежные потоки и их характеристики.</p>	Задачи 1-5
1.3 Источники финансирования инвестиций	<p>Собственный и заемный капитал: сравнительная характеристика источников. Стоимость акционерного финансирования и дивидендная политика компании. Виды заемного капитала и их стоимость. Финансовый лизинг и его стоимость. Показатели цены (стоимости) капитала: средневзвешенная, предельная.</p>	Задачи 6-7
2 Расчет и анализ реальных инвестиций		
2.1 Расчет и анализ показателей инвестиционного проекта. Представление результатов	<p>Анализ показателей инвестиционного проекта с одноразовой инвестицией. Случай классического потока платежей. Случай произвольного потока платежей. Использование показателей для выбора проекта. Выбор ставки дисконтирования. Бюджетные показатели инвестиционного проекта. Представление результатов расчетов для разных субъектов инвестиционной деятельности</p>	Задачи 8-16
2.2 Инвестиционный анализ в условиях неопределенности, риска, инфляции	<p>Риск и неопределенность. Анализ безубыточности. Эластичность и анализ чувствительности. Метод сценариев и имитационное моделирование на примере метода Монте-Карло. Метод экспертных оценок. Снижение последствий рисков событий. Учет инфляции в инвестиционных расчетах.</p>	Задачи 17-19
3 Расчет и анализ фи-		

финансовых инвестиций		
3.1 Основы фондового рынка	Характеристика фондового рынка и его назначение. Оценка и прогнозирование стоимости ценных бумаг. Инвестиционный риск на фондовом рынке. Меры риска инвестиций в ценные бумаги.	
3.2 Расчет и анализ инвестиций в акции и облигации. Представление результатов	Трехэтапная модель оценки цены акции. Одноэтапная модель оценки цены акции. Учет издержек при определении доходности облигации. Определение дюрации и изгиба. Представление результатов расчетов для разных субъектов инвестиционной деятельности	Задачи 20-26
3.3 Расчет и анализ доходности и риска портфеля	Понятие и виды портфелей ценных бумаг. Портфель из двух типов ценных бумаг. Диверсификация Марковица. Диверсификация Тобина. Эффективный рынок ценных бумаг. Оптимальный портфель ценных бумаг. Хеджирование портфеля.	
3.4 Расчет и анализ инвестиций в производные ценные бумаги	Спотовые и форвардные процентные ставки. Цена форвардного контракта. Критерии и методы оценки фьючерсного контракта. Фьючерсные стратегии. Характеристики опционов. Опционные стратегии. Активы с чертами опционов. Модель цены опциона Блэка-Шоулза. Оценка среднего квадратического отклонения цены акций.	Задачи 27-30

Примерные задачи на экзамен.

Задача 1 (тема 1.2)

Денежный поток с неодинаковыми элементами $CF_1=100$, $CF_2=200$, $CF_3=200$, $CF_4=200$, $CF_5=200$, $CF_6=0$, $CF_7=1000$, для которого необходимо определить современное значение (при показателе дисконта 6%). Решение провести с помощью временной линии.

Задача 2 (тема 1.2)

После внедрения мероприятия по снижению административных издержек предприятие планирует получить экономию \$1000 в год. Сэкономленные деньги предполагается размещать на депозитный счет (под 5 % годовых) с тем, чтобы через 5 лет накопленные деньги использовать для инвестирования. Какая сумма окажется на банковском счету предприятия?

Задача 3 (тема 1.2)

Предприятие собирается приобрести через три года новый станок стоимостью \$8000. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через три года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет
а) 10 процентов?

б) 14 процентов?

Задача 4 (тема 1.2)

Вам предлагают инвестировать деньги с гарантией удвоить их количество через пять лет. Какова процентная ставка прибыльности такой инвестиции?

Задача 5 (тема 1.2)

Финансовый менеджер предприятия предложил Вам инвестировать Ваши \$5 000 в его предприятие, пообещав вернуть Вам \$6 000 через два года. Имея другие инвестиционные возможности, Вы должны выяснить, какова процентная ставка прибыльности предложенного Вам варианта.

Задача 6 (тема 1.3)

Рассчитать цену капитала по следующим данным, приведенным в таблице 1.

Источники средств	Доля W_k , %	Требуемая доходность (цен средств источника) $r_k, %$
Нераспределенная прибыль	3	15
Привилегированные акции	10	12
Обыкновенные акции	40	17
Заемные средства:		
банковские кредиты	38	18
облигационный заем	9	16

Задача 7 (тема 1.3)

Акционерное общество планирует закупить технологическую линию стоимостью 1000 д.е. со сроком эксплуатации 10 лет. Приобретение технологической линии планируется за счет кредита под 8% годовых. По расчетам, это принесет дополнительный доход до уплаты процентов и налогов 200 д.е. По истечении срока эксплуатации продажа линии не планируется. Ставка налогообложения 24%. Доходность инвестиций до закупки технологии составила 20%. Эффективны ли инвестиции в технологическую линию?

Задача 8 (тема 2.1)

Трехлетний инвестиционный проект характеризуется следующими данными: единовременные инвестиции составили 136,0 тыс. руб.; доходы по годам (отнесенные к концу соответствующего года) прогнозируются в следующих объемах (тыс. руб.): 50,0; 70,0; 80,0. Цена капитала равна 13%. Необходимо определить срок окупаемости этого проекта.

Задача 9 (тема 2.1)

Определить срок возврата инвестиций в размере 100 д.е., если среднегодовая прибыль по проекту составляет 40 д.е.

Задача 10 (тема 2.1)

Для приобретения нового оборудования необходимы денежные средства в сумме 100 тыс. руб., которые обеспечат ежегодное получение денежных поступлений после уплаты налогов в сумме 25 тыс. руб. в течение 6 лет без существенных ежегодных колебаний. Хотя оборудование после 6 лет эксплуатации не будет полностью изношено, тем не менее, вряд ли возможно предполагать, что на этот момент времени его стоимость будет превышать стоимость лома. Затраты на ликвидацию будут возмещены за счет выручки от продажи лома. Линейная амортизация за эти 6 лет (16 667 руб. за год) будет соответственно включена в сумму денежных поступлений 25 тыс. руб. Оцените этот проект.

Задача 11 (тема 2.1)

Руководство предприятия собирается внедрить новую машину, которая выполняет операции, производимые в настоящее время вручную. Машина стоит вместе с установкой \$5000 со сроком эксплуатации 5 лет и нулевой ликвидационной стоимостью. По оценкам финансового отдела предпри-

ятия внедрение машины за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег \$1800. На четвертом году эксплуатации машина потребует ремонт стоимостью \$300.

Экономически целесообразно ли внедрять новую машину, если стоимость капитала предприятия составляет 20%.

Задача 12 (тема 2.1)

Рассчитать величину внутренней нормы доходности инвестиционного проекта, компоненты денежного потока которого приведены в таблице, предполагая единовременные вложения (инвестиции) и поступление доходов в конце каждого года.

Годы	0	1	2	3	4
Денежный поток	-100	50	40	30	20

Задача 13 (тема 2.1)

Рассчитать величину внутренней нормы доходности инвестиционного проекта, структура денежных потоков которого представлена в таблице 1, предполагая единовременные вложения (инвестиции) и поступление доходов в конце каждого года. Поскольку данный показатель относительный и не зависит от единицы измерения денежного потока, денежный поток измерен в условных безразмерных единицах.

Годы	0	1	2	3	4	5
Денежный поток	-8.0	2.0	0.5	2.5	4.0	1.5

Задача 14 (тема 2.1)

Пусть оба проекта предполагают одинаковый объем инвестиций 1 000 тыс.д.е. и рассчитаны на четыре года.

Проект А генерирует следующие денежные потоки : по годам 500, 400, 300, 100, а проект В - 100, 300, 400, 600. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10%.

Рассчитать дисконтированный период окупаемости проектов.

Задача 15 (тема 2.1)

Имеются два варианта инвестиций:

1. И = 10 (д.е.); доходы - 100% через 1 год в конце года;
2. И = 10 (д.е.); доходы - 25% каждые 3 месяца в конце квартала.

Какой проект выгоднее?

Задача 16 (тема 2.1)

Имеется два инвестиционных проекта (проект А продолжительностью три года и проект В - два года), предусматривающие одинаковые инвестиции, равные 4 млн руб. Цена капитала составляет 10%.

Требуется выбрать наиболее эффективный из них, если ежегодные денежные потоки характеризуются следующими данными (млн руб.) - проект А: 1,20; 1,60; 2,40; проект В: 2,00; 2,87.

Задача 17 (тема 2.2)

Рассмотрим пример инвестиционного проекта, который требует определенных первоначальных вложений и начнет приносить доход немедленно. На сегодняшний день продукция, которую фирма сможет производить в результате осуществления этого проекта, приносит чистую выручку в размере 2 млн. рублей в год. Есть следующий прогноз относительно ожидаемого чистого дохода на следующий год и все последующие годы (будем считать, что уровень цен при этом останется прежним, то есть инфляция отсутствует): с вероятностью $\frac{1}{2}$ чистая выручка составит 3 млн. рублей и с вероятностью $\frac{1}{2}$ выручка составит 1 млн. рублей. Предположим, что ставка процента r одинакова для всех периодов и равна 10% годовых.

- а) При какой величине первоначальных вложений вы сочтете выгодным во втором периоде инвестировать в этот проект независимо от того, какой прогноз реализуется?
- б) Предположим, что первоначальные вложения составляют 14 млн. рублей. Найдите цену, кото-

рую вы были бы готовы заплатить за отсрочку принятия решения до второго периода. Как эта цена меняется при сокращении первоначальных вложений?

в) Предположим, что вероятности исходов остались неизменными (по 0,5), но изменились платежи: чистый доход при благоприятном исходе составит 3,5 млн. рублей, а при неблагоприятном 0,5 млн. рублей. (В результате ожидаемый чистый доход остался прежним, но увеличился разброс показателей, т.е. дисперсия). Как это повлияет на цену, которую вы готовы заплатить за отсрочку принятия решения. Объясните полученный результат.

Задача 18 (тема 2.2)

Пусть номинальная ставка процента с учетом инфляции составляет 50%, а ожидаемый темп инфляции в год 40%. Необходимо определить реальную будущую стоимость объема инвестиций 200000 \$.

Задача 19 (тема 2.1)

Рассчитать величину чистой текущей стоимости инвестиционного проекта, который характеризуется следующими данными: продолжительность проекта 3 года, ликвидационная стоимость 20 тыс. руб., прогнозируемый индекс инфляции 10%. Величины денежного потока и инвестиций (отнесенные к концу соответствующего года) приведены в таблице 1.

Год	Инвестиции, тыс. руб.	Доходы, тыс. руб.	Ставка дисконтирования, %	Ликвидационная стоимость, тыс. руб.
0	-100	-	-	-
1	-40	50	15	-
2	-	70	13	-
3	-	80	12	20

Задача 20 (тема 3.2)

Вексель номиналом 50 000 руб. по которому начисляется 14% годовых, предъявлен к оплате через 90 дней со дня начисления процентов. Определить цену векселя, если требуемая инвестором норма доходности составляет 11% годовых.

Задача 21 (тема 3.2)

Определите текущую доходность облигации номинальной стоимостью 1000 руб., приобретаемой по цене 1200 руб., с годовым купоном 10%.

Задача 22 (тема 3.2)

Предприятие приобрело облигации муниципального займа, которые приносят ему доход \$15,000, и хочет использовать эти деньги для развития собственного производства. Предприятие оценивает прибыльность инвестирования получаемых каждый год \$15,000 в 12 %. Необходимо определить настоящее значение этого денежного потока.

Задача 23 (тема 3.2)

Номинал облигации 1000 руб., купон 20% выплачивается 1 раз в год, до погашения остаётся 3 года, погашение производится по номиналу. Ставка дисконта 20%. Определить дюрацию и выпуклость (изгиб) облигации.

Задача 24 (тема 3.2)

Инвестор приобрел миноритарный пакет акций при цене 50 руб. за акцию, через 240 дней продал весь пакет при цене 55 руб. за акцию, получив за время владения акциями дивиденды в размере 3-х руб. на каждую акцию. Рассчитать доходность акции (доходность пакета) за период владения.

Задача 25 (тема 3.2)

Определить ожидаемую норму доходности, если безрисковая ставка составляет 12,5%, премия за риск 8%, а β -коэффициент систематического риска равен 0,82. Сделайте выводы.

Задача 26 (тема 3.2)

Акции номиналом 100 руб. продавались в начале года по курсовой стоимости 93 руб.

Дивиденд за год был объявлен в размере 16%.

Рассчитайте сумму дивидендов, полученную владельцем 25 акций.

Определите доходность по уровню дивиденда и полную доходность акций, если сразу после выплаты дивидендов курс акций на рынке составил:

- 1) 125;
- 2) 94;
- 3) 100.

Задача 27 (тема 3.4)

Участник срочного рынка открыл 10 коротких позиций по краткосрочному процентному фьючерсу. Рассчитайте вариационную маржу для участника при стоимости одного пункта 2,52 руб., если по результатам следующей торговой сессии котировка фьючерса:

- а) уменьшилась на 15 базисных пунктов;
- б) увеличилась на 45 базисных пунктов.

Задача 28 (тема 3.4)

Участник срочного рынка открыл длинную позицию по фьючерсному контракту на поставку 100 акций через 3 месяца по цене 30 руб. за акцию. Одновременно он открыл короткую позицию по этому же фьючерсу на поставку 100 акций через 3 месяца по цене 31 руб. Рассчитайте доходы (убытки) участника срочного рынка, если в момент исполнения контракта рыночная цена акции равна: а) 32 руб.; б) 30 руб.; в) 28 руб.

Задача 29 (тема 3.4)

Брокер купил опцион пут на пакет акций с ценой исполнения 20 руб. по цене 0,7 руб. Через 3 месяца к моменту исполнения опциона рыночная цена снизилась до 18 руб. Сопоставьте доходы (убытки) брокера для следующих случаев:

- а) пакет акций есть в наличии и был куплен по цене 17 руб.;
- б) пакет акций есть в наличии и был куплен по цене 19,6 руб.;
- в) пакет акций есть в наличии и был куплен по цене 18,5 руб.;
- г) акций в наличии нет.

Задача 30 (тема 3.4)

Брокер продал опцион колл на пакет акций с ценой исполнения 20 руб. по цене 0,7 руб. Через 3 месяца к моменту исполнения опциона рыночная цена выросла до 23 руб. Сопоставьте доходы (убытки) брокера для следующих случаев:

- а) пакет акций есть в наличии и был куплен по цене 17 руб.;
- б) пакет акций есть в наличии и был куплен по цене 20,35 руб.;
- в) пакет акций есть в наличии и был куплен по цене 21,5 руб.;
- г) акций в наличии нет.

Составители: Лулева Ю.В., доцент кафедры экономики и управления,
Часовников С. Н., доцент кафедры экономики и управления.