

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
КГЭУ Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«КАЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «КГЭУ»)

АКТУАЛИЗИРОВАНО
Решение Ученого Совета ИЦГЭ
Протокол № 7 от 24.03.2026 г.

УТВЕРЖДАЮ
Директор Института цифровых
технологий и экономики

_____ Э.И. Беляев
«30» мая 2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.08 Инвестиции

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

Квалификация

Бакалавр

г. Казань, 2023

Программу разработал(и):

Наименование кафедры	Должность, уч.степень, уч.звание	ФИО разработчика
ЭОП	доцент, к.э.н., доцент	Алтынбаева Э.Р.

Согласование	Наименование подразделения	Дата	№ протокола	Подпись
Одобрена	ЭОП	25.05.2023	13	_____ Заф. каф., д.т.н., доц. Ахметова И.Г.
Согласована	ЭОП	25.05.2023	13	_____ Заф. каф., д.т.н., доц. Ахметова И.Г.
Согласована	Учебно- методический совет ИЦТЭ	30.05.2023	7	_____ Директор, к.т.н., доц. Беляев Э.И.
Одобрена	Ученый совет ИЦТЭ	30.05.2023	9	_____ Директор, к.т.н., доц. Беляев Э.И.

1. Цель, задачи и планируемые результаты обучения по дисциплине

Целью освоения дисциплины «Инвестиции» является знакомство с особенностями управления инвестиционной деятельностью на предприятии, а также получение комплекса знаний, необходимых для обоснования принимаемых управленческих решений на основе экономической оценки инвестиций.

Задачами дисциплины являются:

- получение системы знаний в области экономического содержания инвестиций и инвестиционной деятельности;
- изучение особенностей планирования и реализации инвестиционной политики предприятия, а также форм и методов государственного регулирования инвестиционной деятельности;
- систематизация и структурирование основных проблем, возникающих в процессе осуществления инвестиционной деятельности;
- умение анализировать и делать расчеты основных финансовых показателей при оценке инвестиционных проектов.

Компетенции и индикаторы, формируемые у обучающихся:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора
ПК-1 Способен анализировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономического субъекта и интерпретировать полученные результаты и составлять прогнозные планы	ПК-1.1 Осуществляет на основе типовых методов и методик финансово-экономический анализ деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений

2. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина «Инвестиции» относится к части учебного плана, формируемой участниками образовательных отношений по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

Предшествующие дисциплины (модули), практики, НИР, др.:

- Экономическая стратегия предприятия.
- Анализ финансово-хозяйственной деятельности.
- Инновации.

Последующие дисциплины (модули), практики, НИР, др.:

- Производственная практика (преддипломная).

3. Структура и содержание дисциплины

3.1. Структура дисциплины

Для очной формы обучения

Вид учебной работы	Всего ЗЕ	Всего часов	Семестр(ы)
			7
ОБЩАЯ ТРУДОЕМКОСТЬ ДИСЦИПЛИНЫ	5	180	180
КОНТАКТНАЯ РАБОТА*	-	77	77
АУДИТОРНАЯ РАБОТА	1,6	60	60
Лекции	0,8	30	30
Практические (семинарские) занятия	0,8	30	30
САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩЕГОСЯ	3,3	120	120
Проработка учебного материала	2,3	84	84
Подготовка к промежуточной аттестации	1	36	36
Промежуточная аттестация:			Э

Для очно-заочной формы обучения

Вид учебной работы	Всего ЗЕ	Всего часов	Семестр(ы)
			Е
ОБЩАЯ ТРУДОЕМКОСТЬ ДИСЦИПЛИНЫ	5	144	144
КОНТАКТНАЯ РАБОТА*	-	62	62
АУДИТОРНАЯ РАБОТА	1,1	40	40
Лекции	0,55	20	20
Практические (семинарские) занятия	0,55	20	20
САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩЕГОСЯ	3,9	140	140
Проработка учебного материала	3,6	131	131
Подготовка к промежуточной аттестации	0,3	9	9
Промежуточная аттестация:			Э

3.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам и видам занятий

Разделы дисциплины	Всего часов	Распределение трудоем- кости по видам учебной работы			Формы и вид контроля	Индексы индикаторов формируемых компе- тенций
		лекции	пр. зан.	сам. раб.		
Раздел 1	12	2	2	14	ТК1	ПК-1.1. 3,У,В
Раздел 2	15	4	4	12		ПК-1.1. 3,У,В
Раздел 3	12	4	4	14		ПК-1.1. 3,У,В
Раздел 4	15	4	4	12	ТК2	ПК-1.1. 3,У,В
Раздел 5	12	4	4	14		ПК-1.1. 3,У,В
Раздел 6	15	4	4	12		ПК-1.1. 3,У,В
Раздел 7	12	4	4	14	ТК3	ПК-1.1. 3,У,В

Раздел 8	15	4	4	12		ПК-1.1. 3,У,В
Экзамен	36			36	ОМ	ПК-1.1. 3,У,В
ИТОГО	180	30	30	140		

3.3. Содержание дисциплины

Раздел 1. Экономическая сущность и формы инвестиций

Тема 1.1. Понятие инвестиций. Инвестиционная деятельность.

Инвестиции. Инвестиции на финансовом рынке. Доходность и риски инвестиций. Инвестиционная деятельность: понятие, виды.

Тема 1.2. Классификация форм и видов инвестиций.

Классификация инвестиций. Вклады в банковские учреждения; паи; ценные бумаги; оборудование; кредитование; интеллектуальная собственность; предпринимательские проекты. Реальные инвестиции. Финансовые инвестиции.

Раздел 2. Инвестиционный процесс и механизм инвестиционного рынка.

Тема 2.1. Инвестиционный рынок: общие положения.

Инвестиционный спрос, предложение, цена и конкурентоспособность. Конъюнктура инвестиционного рынка. Стадии конъюнктурного цикла. Особенности формирования инвестиционного спроса и инвестиционного предложения.

Тема 2.2. Инфраструктура инвестиционного процесса.

Взаимодействие между продавцами и покупателями на инвестиционном рынке. Группы финансовых институтов: коммерческие банки; небанковские кредитно-финансовые институты; инвестиционные институты.

Раздел 3. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса

Тема 3.1. Источники финансирования инвестиций.

Организация финансирования. Внешние и внутренние источники финансирования инвестиций. Собственные и заемные источники инвестиций. Основные источники формирования инвестиционных ресурсов предприятия

Тема 3.2. Привлечение иностранных инвестиций.

Содержание понятия «иностранные инвестиции» и их формы. Стратегия привлечения иностранных инвестиций. Методики оценки инвестиционной привлекательности территории: критический анализ.

Раздел 4. Роль государства в инвестиционной сфере экономики

Тема 4.1. Концепции государственной экономической политики. Становление новой модели инвестиционной деятельности в России.

Цели, задачи и принципы инвестиционной политики. Стратегия развития государственного сектора экономики. Формирование инфраструктуры инвестирования. Международная инвестиционная политика, привлечение иностранных инвестиций.

Тема 4.2. Региональные аспекты инвестиционной политики.

Региональная и муниципальная инвестиционная политика. Политика в области бюджетного инвестирования. Расширение инвестиционного потенциала предприятий.

Раздел 5. Экономический эффект и экономическая эффективность

Тема 5.1. Экономический эффект и экономическая эффективность.

Суть методик анализа экономической выгоды вложений. Статические и динамические методы оценки экономической эффективности. Расчет периода окупаемости. Вычисление рентабельности.

Тема 5.2. Задачи, решаемые в процессе инвестиционной деятельности предприятий.

Обеспечение высоких темпов экономического развития предприятия, его конкурентоспособности за счет эффективной инвестиционной деятельности. Максимальная доходность от инвестиционной деятельности предприятия. Минимизации рисков при внедрении инвестиций и осуществления инвестиционной деятельности.

Раздел 6. Оценка эффективности инвестиций.

Тема 6.1. Инвестиционное проектирование: принципы финансового обоснования.

Понятие, фазы и критерии оценки инвестиционных проектов. Этапы инвестиционного проекта. Предынвестиционная стадия. Стадия формирования постоянных активов предприятия. Эксплуатационная стадия.

Тема 6.2. Элементы анализа инвестиционных проектов.

Объем затрат – инвестиций. Потенциальные выгоды. Экономический срок жизни инвестиций. Финансовый профиль гипотетического инвестиционного проекта.

Тема 6.3. Классификация методов экономической оценки инвестиций

Статические (простые) и динамические методы экономической оценки инвестиций. Абсолютные, относительные, временные методы.

Раздел 7. Фактор времени в экономических измерениях

Тема 7.1. Оценка стоимости денежных средств во времени.

Текущая стоимость денежных средств. Будущая стоимость денег. Дисконтирование. Модели простых и сложных процентов. Понятие аннуитета.

Тема 7.2. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов фирмы.

Оценка средней стоимости инвестиционных ресурсов с использованием дисконтирования. Средневзвешенная стоимость инвестиционных ресурсов. Определение стоимости собственных средств.

Раздел 8. Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта

Тема 8.1. Анализ безубыточности, влияние вложенного дохода и анализ операционного рычага.

Точка безубыточности. Понятие «рычаг». **Операционный рычаг.** Влияние вложенного дохода и анализ операционного рычага.

3.4. Тематический план практических занятий

1. Экономическая сущность и формы инвестиций.
2. Понятие инвестиций. Инвестиционная деятельность.
3. Равновесие на инвестиционном рынке.
4. Способы мобилизации инвестиционных ресурсов.
5. Становление новой модели инвестиционной деятельности в России.
6. Региональные аспекты инвестиционной политики.
7. Определение экономического эффекта и экономической эффективности.
8. Задачи, решаемые в процессе инвестиционной деятельности предприятий.
9. Определение срока окупаемости проекта.
10. Расчет чистого дисконтированного дохода и индекса доходности проекта и определение внутренней нормы доходности.
11. Анализ безубыточности.

3.5. Тематический план лабораторных работ

Данный вид работы не предусмотрен учебным планом.

3.6. Курсовой проект /курсовая работа

Данный вид работы не предусмотрен учебным планом.

4. Оценивание результатов обучения

Оценивание результатов обучения по дисциплине осуществляется в рамках текущего контроля и промежуточной аттестации, проводимых по балльно-рейтинговой системе (БРС).

Шкала оценки результатов обучения по дисциплине:

Код компетенции	Код индикатора компетенции	Запланированные результаты обучения по дисциплине	Уровень сформированности индикатора компетенции			
			Высокий	Средний	Ниже среднего	Низкий
			от 85 до 100	от 70 до 84	от 55 до 69	от 0 до 54
			Шкала оценивания			
			отлично	хорошо	удовлетворительно	неудовлетворительно
			зачтено			не зачтено
ПК-1	ПК-1.1	знать:				
		типовые ме-	На высоком	На хорошем	Не доста-	Не знает

		тоды и методики проведения финансово-экономического анализа инвестиционной деятельности предприятия	уровне знает типовые методы и методики проведения финансово-экономического анализа инвестиционной деятельности предприятия	уровне знает типовые методы и методики проведения финансово-экономического анализа инвестиционной деятельности предприятия	точно хорошо знает типовые методы и методики проведения финансово-экономического анализа инвестиционной деятельности предприятия	типовые методы и методики проведения финансово-экономического анализа инвестиционной деятельности предприятия
		уметь:				
		интерпретировать полученные результаты анализа инвестиционной деятельности	На высоком уровне умеет интерпретировать полученные результаты анализа инвестиционной деятельности	На хорошем уровне умеет интерпретировать полученные результаты анализа инвестиционной деятельности	Не достаточно хорошо умеет интерпретировать полученные результаты анализа инвестиционной деятельности	Не умеет интерпретировать полученные результаты анализа инвестиционной деятельности
		владеть:				
		навыками формулирования и обоснования выводов с целью подготовки сбалансированных управленческих решений	На высоком уровне владеет навыками формулирования и обоснования выводов с целью подготовки сбалансированных управленческих решений	На хорошем уровне владеет навыками формулирования и обоснования выводов с целью подготовки сбалансированных управленческих решений	Не достаточно хорошо владеет навыками формулирования и обоснования выводов с целью подготовки сбалансированных управленческих решений	Не владеет навыками формулирования и обоснования выводов с целью подготовки сбалансированных управленческих решений

Оценочные материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации приведены в Приложении к рабочей программе дисциплины.

Полный комплект заданий и материалов, необходимых для оценивания результатов обучения по дисциплине, хранится на кафедреразработчика.

5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

5.1. Учебно-методическое обеспечение

5.1.1. Основная литература

1. Инвестирование: теория и практика : учебник / Л. С. Валинурова, О. Б. Казакова. - Москва : Русайнс, 2022. - 410 с. - URL: <https://book.ru/book/942909>. - ISBN 978-5-4365-9060-8. - Текст : электронный.
2. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / под ред. В. В. Мищенко. - 3-е изд., стер. - Москва : Кнорус, 2022. - 392 с. - URL: <https://book.ru/book/942415>. - ISBN 978-5-406-08922-4. - Текст : электронный.
3. Управление проектами и оценка их эффективности : учебник / С. А. Филин, В. В. Великороссов, Б. Т. Кузнецов. - Москва : Русайнс, 2022. - 335 с. - URL: <https://book.ru/book/944890>. - ISBN 978-5-4365-9878-9. - Текст : электронный..

5.1.2. Дополнительная литература

1. Менеджмент инвестиций и инноваций : учебник / Л. П. Гончаренко. - М. : Кнорус, 2021. - 159 с. - URL: <https://book.ru/book/939137>. - ISBN 978-5-406-08121-1. - Текст : электронный.
2. Лахметкина, Н. И., Инвестиционная стратегия предприятия : учебное пособие / Н. И. Лахметкина. — Москва : КноРус, 2023. — 230 с. — ISBN 978-5-406-10837-6. — URL: <https://book.ru/book/946948>. — Текст : электронный.
3. Малофеев, С. Н., Инвестиционный менеджмент. : учебник / С. Н. Малофеев, Т. Н. Седаш, Л. Д. Капранова, ; под ред. Н. И. Лахметкиной. — Москва : КноРус, 2023. — 262 с. — ISBN 978-5-406-10615-0. — URL: <https://book.ru/book/945958>. — Текст : электронный.
4. Киселева, О. В., Инвестиционный анализ : учебное пособие / О. В. Киселева, Ф. С. Макеева. — Москва : КноРус, 2022. — 246 с. — ISBN 978-5-406-08881-4. — URL: <https://book.ru/book/941752>. — Текст : электронный.

5.2. Информационное обеспечение

5.2.1. Электронные и интернет-ресурсы

1. Портал «Открытое образование». <http://npoed.ru>
2. Единое окно доступа к образовательным ресурсам. <http://window.edu.ru>

5.2.2. Профессиональные базы данных /Информационно-справочные системы

1. Научная электронная библиотека <http://elibrary.ru/>
2. Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент». <http://ecsocman.hse.ru/>
3. Справочная система «Консультант Плюс» <http://consultant.ru/>
4. Справочно-правовая система по законодательству РФ <http://garant.ru/>
5. Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования. <http://fgosvo.ru>
7. Электронная библиотека диссертаций (РГБ). <https://diss.rsl.ru/>
8. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. <http://elibrary.ru>

9. Официальный сайт Государственной Думы Федерального собрания Российской Федерации. <http://duma.gov.ru/>

5.2.3. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение дисциплины

№ п/п	Наименование программного обеспечения	Описание	Реквизиты подтверждающих документов
1	Windows 7 Профессиональная (Pro)	Пользовательская операционная система	ЗАО «СофтЛайнТрейд» №2011.25486 от 28.11.2011. Неискл. право. Бессрочно
2	Office Professional Plus 2007 Windows32 Russian DiskKit MVL CD	Пакет программных продуктов содержащий в себе необходимые офисные программы	ЗАО «СофтЛайнТрейд» №225/10 от 28.01.2010. Неискл. право. Бессрочно
3	Браузер Chrome	Система поиска информации в сети интернет	Свободная лицензия. Неискл. право. Бессрочно
4	Браузер Firefox	Система поиска информации в сети интернет	Свободная лицензия. Неискл. право. Бессрочно
5	OpenOffice	Пакет офисных приложений	Свободная лицензия. Неискл. право. Бессрочно
6	1С: Предприятие 8	ПО предназначено для автоматизации бухгалтерского и управленческого учётов, экономической и организационной деятельности предприятия	ИП Валишина №ВЗС0000641-Л от 22.05.2013 Неискл. право. Бессрочно
7	1С: Предприятие 8 Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях	"ПО для автоматизации бухгалтерского и управленческого учётов, экономической и организационной деятельности предприятия"	ООО "БИТ Бизнес решение" №21/000608 от 05.2010 Неискл. право. Бессрочно
8	LMS Moodle	ПО для эффективного онлайн-взаимодействия преподавателя и студента	Свободная лицензия. Неискл. право. Бессрочно

6. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Наименование вида учебной работы	Наименование учебной аудитории, специализированной лаборатории	Перечень необходимого оборудования и технических средств обучения
Лекции	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа	Специализированная учебная мебель, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории (мультимедийный проектор, компьютер (ноутбук), экран), демонстрационное оборудование, учебно-наглядные пособия
Практические занятия	Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, групповых и	Специализированная учебная мебель, технические средства обучения (мультимедийный проектор, компьютер

	индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	(ноутбук), экран) и др.
Самостоятельная работа	Компьютерный класс с выходом в Интернет В-600а	Специализированная учебная мебель на 30 посадочных мест, 30 компьютеров, технические средства обучения (мультимедийный проектор, компьютер (ноутбук), экран), видеокамеры, программное обеспечение
	Читальный зал библиотеки	Специализированная мебель, компьютерная техника с возможностью выхода в Интернет и обеспечением доступа в ЭИОС, экран, мультимедийный проектор, программное обеспечение

7. Особенности организации образовательной деятельности для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Лица с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) и инвалиды имеют возможность беспрепятственно перемещаться из одного учебно-лабораторного корпуса в другой, подняться на все этажи учебно-лабораторных корпусов, заниматься в учебных и иных помещениях с учетом особенностей психофизического развития и состояния здоровья.

Для обучения лиц с ОВЗ и инвалидов, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата, обеспечены условия беспрепятственного доступа во все учебные помещения. Информация о специальных условиях, созданных для обучающихся с ОВЗ и инвалидов, размещена на сайте университета www//kgeu.ru. Имеется возможность оказания технической помощи ассистентом, а также услуг сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

Для адаптации к восприятию лицами с ОВЗ и инвалидами с нарушенным слухом справочного, учебного материала по дисциплине обеспечиваются следующие условия:

- для лучшей ориентации в аудитории, применяются сигналы оповещения о начале и конце занятия (слово «звонок» пишется на доске);
- внимание слабослышащего обучающегося привлекается педагогом жестом (на плечо кладется рука, осуществляется нерезкое похлопывание);
- разговаривая с обучающимся, педагогический работник смотрит на него, говорит ясно, короткими предложениями, обеспечивая возможность чтения по губам.

Компенсация затруднений речевого и интеллектуального развития слабослышащих обучающихся проводится путем:

- использования схем, диаграмм, рисунков, компьютерных презентаций с гиперссылками, комментирующими отдельные компоненты изображения;
- регулярного применения упражнений на графическое выделение существенных признаков предметов и явлений;
- обеспечения возможности для обучающегося получить адресную консультацию по электронной почте по мере необходимости.

Для адаптации к восприятию лицами с ОВЗ и инвалидами с нарушениями зрения справочного, учебного, просветительского материала, предусмотренного образовательной программой по выбранному направлению подготовки, обеспечиваются следующие условия:

- ведется адаптация официального сайта в сети Интернет с учетом особых потребностей инвалидов по зрению, обеспечивается наличие крупношрифтовой справочной информации о расписании учебных занятий;

- педагогический работник, его собеседник (при необходимости), присутствующие на занятии, представляются обучающимся, при этом каждый раз называется тот, к кому педагогический работник обращается;

- действия, жесты, перемещения педагогического работника коротко и ясно комментируются;

- печатная информация предоставляется крупным шрифтом (от 18 пунктов), тотально озвучивается;

- обеспечивается необходимый уровень освещенности помещений;

- предоставляется возможность использовать компьютеры во время занятий и право записи объяснений на диктофон (по желанию обучающихся).

Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для обучающихся с ОВЗ и инвалидов определяется педагогическим работником в соответствии с учебным планом. При необходимости обучающемуся с ОВЗ, инвалиду с учетом их индивидуальных психофизических особенностей дается возможность пройти промежуточную аттестацию устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п., либо предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.

8. Методические рекомендации для преподавателей по организации воспитательной работы с обучающимися.

Методическое обеспечение процесса воспитания обучающихся выступает одним из определяющих факторов высокого качества образования. Преподаватель вуза, демонстрируя высокий профессионализм, эрудицию, четкую гражданскую позицию, самодисциплину, творческий подход в решении профессиональных задач, в ходе образовательного процесса способствует формированию гармоничной личности.

При реализации дисциплины преподаватель может использовать следующие методы воспитательной работы:

- методы формирования сознания личности (беседа, диспут, внушение, инструктаж, контроль, объяснение, пример, самоконтроль, рассказ, совет, убеждение и др.);

- методы организации деятельности и формирования опыта поведения (задание, общественное мнение, педагогическое требование, поручение, приучение, создание воспитывающих ситуаций, тренинг, упражнение, и др.);

- методы мотивации деятельности и поведения (одобрение, поощрение социальной активности, порицание, создание ситуаций успеха, создание ситуаций для эмоционально-нравственных переживаний, соревнование и др.)

При реализации дисциплины преподаватель должен учитывать следующие направления воспитательной деятельности:

Гражданское и патриотическое воспитание:

- формирование у обучающихся целостного мировоззрения, российской идентичности, уважения к своей семье, обществу, государству, принятым в семье и обществе духовно-нравственным и социокультурным ценностям, к национальному, культурному и историческому наследию, формирование стремления к его сохранению и развитию;

- формирование у обучающихся активной гражданской позиции, основанной на традиционных культурных, духовных и нравственных ценностях российского общества, для повышения способности ответственно реализовывать свои конституционные права и обязанности;

- развитие правовой и политической культуры обучающихся, расширение конструктивного участия в принятии решений, затрагивающих их права и интересы, в том числе в различных формах самоорганизации, самоуправления, общественно-значимой деятельности;

- формирование мотивов, нравственных и смысловых установок личности, позволяющих противостоять экстремизму, ксенофобии, дискриминации по социальным, религиозным, расовым, национальным признакам, межэтнической и межконфессиональной нетерпимости, другим негативным социальным явлениям.

Духовно-нравственное воспитание:

- воспитание чувства достоинства, чести и честности, совестливости, уважения к родителям, учителям, людям старшего поколения;

- формирование принципов коллективизма и солидарности, духа милосердия и сострадания, привычки заботиться о людях, находящихся в трудной жизненной ситуации;

- формирование солидарности и чувства социальной ответственности по отношению к людям с ограниченными возможностями здоровья, преодоление психологических барьеров по отношению к людям с ограниченными возможностями;

- формирование эмоционально насыщенного и духовно возвышенного отношения к миру, способности и умения передавать другим свой эстетический опыт.

Культурно-просветительское воспитание:

- формирование эстетической картины мира;

- формирование уважения к культурным ценностям родного города, края, страны;

- повышение познавательной активности обучающихся.

Научно-образовательное воспитание:

- формирование у обучающихся научного мировоззрения;

- формирование умения получать знания;

- формирование навыков анализа и синтеза информации, в том числе в профессиональной области.

Вносимые изменения и утверждения на новый учебный год

№ п/п	№ раздела внесения изменений	Дата внесения изменений	Содержание изменений	«Согласовано» Зав. каф. реализую- щей дисциплину	«Согласовано» председатель УМК института (факульте- та), в состав которого входит выпускающая кафедра)
1	2	3	4	5	6
1					
2					
3					

*Приложение к рабочей
программе дисциплины*



**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«КАЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «КГУ»)**

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
по дисциплине**

Б1.В.08 Инвестиции

г. Казань, 2023

Промежуточная аттестация (экзамен)	ОМ								0-45
В письменной форме по билетам									0-45

2. Оценочные материалы текущего контроля и промежуточной аттестации

Шкала оценки результатов обучения по дисциплине:

Код компетенции	Код индикатора компетенции	Запланированные результаты обучения по дисциплине	Уровень сформированности индикатора компетенции				
			Высокий	Средний	Ниже среднего	Низкий	
			от 85 до 100	от 70 до 84	от 55 до 69	от 0 до 54	
			Шкала оценивания				
			отлично	хорошо	удовлетворительно	неудовлетворительно	
			зачтено			не зачтено	
ПК-1	ПК-1.1	знать:					
		типичные методы и методики проведения финансово-экономического анализа инвестиционной деятельности предприятия	На высоком уровне знает типичные методы и методики проведения финансово-экономического анализа инвестиционной деятельности предприятия	На хорошем уровне знает типичные методы и методики проведения финансово-экономического анализа инвестиционной деятельности предприятия	Не достаточно хорошо знает типичные методы и методики проведения финансово-экономического анализа инвестиционной деятельности предприятия	Не знает типичные методы и методики проведения финансово-экономического анализа инвестиционной деятельности предприятия	
		уметь:					
		интерпретировать полученные результаты анализа инвестиционной деятельности	На высоком уровне умеет интерпретировать полученные результаты анализа инвестиционной деятельности	На хорошем уровне умеет интерпретировать полученные результаты анализа инвестиционной деятельности	Не достаточно хорошо умеет интерпретировать полученные результаты анализа инвестиционной деятельности	Не умеет интерпретировать полученные результаты анализа инвестиционной деятельности	
		владеть:					
		навыками формулирования и обоснования выводов с целью подготовки сба-	На высоком уровне владеет навыками формулирования и обоснования выводов с	На хорошем уровне владеет навыками формулирования и обоснования	Не достаточно хорошо владеет навыками формулирования и обоснования	Не владеет навыками формулирования и обоснования выводов с целью	

		лансированных управленческих решений	целью подготовки сбалансированных управленческих решений	выводов с целью подготовки сбалансированных управленческих решений	выводов с целью подготовки сбалансированных управленческих решений	подготовки сбалансированных управленческих решений
--	--	--------------------------------------	--	--	--	--

Оценка **«отлично»** выставляется, если студент полно излагает материал (отвечает на вопросы) и дает правильное определение основных понятий; за демонстрацию студентом учебного материала по теме лекций и практических занятий, за правильный алгоритм решения контрольной работы; за соответствие содержания доклада освещаемому вопросу, правильные, аргументированные ответы на вопросы по докладу; ответы на экзаменационные вопросы билета.

Оценка **«хорошо»** выставляется, если студент хорошо излагает материал (отвечает на вопросы), дает правильное определение понятий, но в ответах есть неточности; за демонстрацию студентом учебного материала по теме лекций и практических занятий, допуская незначительные неточности при решении задач при правильном выборе алгоритма решения; за соответствие содержания доклада освещаемому вопросу, при ответе на вопросы по докладу допустил неточности, не имеющие принципиального значения; на ответы на экзаменационные вопросы билета были также допущены неточности.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется, если студент отвечает на вопросы неполно и допускает неточности в определении понятий; если студент затрудняется с правильной оценкой предложенной задачи, даёт неполный ответ, требующий наводящих вопросов преподавателя, выбор алгоритма решения задачи возможен при наводящих вопросах преподавателя; за соответствие содержания доклада освещаемому вопросу, но есть логические нарушения в представлении материала; при ответах на экзаменационные вопросы билета даются недостаточно правильные формулировки, нарушается последовательность и в изложении программного материала.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется студенту, если он имеет существенные проблемы в знаниях основного теоретического и практического материала, полностью не раскрыто содержание вопросов, неправильно выбран алгоритм решения контрольной работы; содержание доклада не раскрывает заявленную тему, существенные неточности при ответе на вопросы по докладу; при ответах на экзаменационные вопросы билета продемонстрировано незнание программного материала, при ответе возникают ошибки.

3. Перечень оценочных средств

Краткая характеристика оценочных средств, используемых при текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающегося по дисциплине:

Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Описание оценочного средства
Доклад (Дкл), сообщение (Сбщ)	Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы	Темы докладов, сообщений
Контрольная работа (КнТР)	Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу	Комплект контрольных заданий по вариантам

4. Перечень контрольных заданий или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения дисциплины

Примеры заданий

Для текущего контроля ТК1:

Проверяемые компетенции: ПК-1 (ПК-1.1)

Темы докладов (сообщений):

1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Предмет, объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
3. Инвестиционная политика организации.
4. Правовое обеспечение государственного регулирования инвестиционной деятельности.
5. Экономическая сущность инвестиций.
6. Типы и классификация инвестиций.
7. Понятие инвестиционного проекта, его цели и задачи.
8. Классификации инвестиционных проектов.
9. Цикл инвестиционного проекта.
10. Этапы и стадии подготовки инвестиционного проекта.
11. Основные категории анализа инвестиционных проектов. Денежный поток инвестиционного проекта.
12. Стоимость денег во времени: дисконтирование и компаундинг.
13. Аннуитеты: текущая стоимость аннуитета, будущая стоимость аннуитета.
14. Методические подходы к определению ставки дисконтирования.
15. Метод средневзвешенной стоимости капитала.

Комплект контрольных заданий по вариантам:

ВАРИАНТ 1

Задание 1. Проведите сравнительный анализ безубыточности двух предприятий с существенно различной структурой издержек. Сделайте выводы.

	Компания X	Компания Y
Выручка, руб.	600 000	600 000
Переменные издержки, руб.	350 000	100 000
Постоянные издержки, руб.	90 000	340 000
Чистая прибыль (убыток), руб.	160 000	160 000
Объем производства, шт/год	1000	1000

Задание 2. Проведите более обстоятельный анализ риска в рамках анализа безубыточности с помощью, так называемого операционного рычага. Определите, к чему приведет 10% увеличение объема продаж для каждой из рассмотренных компаний?

	Компания X	Компания Y
Выручка, руб.	500 000	500 000
Переменные издержки, руб.	350 000	100 000
Постоянные издержки, руб.	100 000	350 000
Чистая прибыль (убыток), руб.	50 000	50 000

Определите изменение и величину полученной каждой компанией чистой прибыли.

Задание 3. Рассчитайте суммарную будущую стоимость денежного потока, накапливаемого под 12% годовых. Денежные взносы производятся в конце года:

Первый год – 100 тыс. руб.

Второй год – 800 тыс. руб.

Третий год – 0

Четвертый год – 300 тыс. руб.

Задание 4. Достаточно ли положить на счет 50 тыс. руб. для приобретения через 7 лет дома стоимостью 700 тыс. руб., если банк начисляет процент ежеквартально, годовая ставка – 40%.

Задание 5. Какую сумму целесообразно заплатить инвестору за объект недвижимости, который можно эффективно эксплуатировать 5 лет? Объект в конце каждого года приносит доход по 350 тыс. руб. Требуемый доход на инвестиции – 20%.

Задание 6. Стоимость пятилетнего обучения в вузе составляет \$15 тыс. Плата перечисляется ежегодно равными долями. Какую сумму необходимо положить в банк, начисляющий 6% годовых, если по условиям договора банк принимает на себя обязательства по перечислению в вуз платы за обучение?

Задание 7. Рассчитайте текущую стоимость потока арендных платежей, возникающих в конце года, если годовой арендный платеж первые четыре года составляет 400 тыс. руб., затем он уменьшится на 150 тыс. руб. и сохранится в течение трех лет, после чего возрастет на 350 тыс. руб. и будет поступать еще два года. Ставка дисконта –10%.

Задание 8. Пенсионный фонд принимает взносы под 12% годовых с ежемесячным начислением процентов. Какая сумма будет накоплена к выходу на пенсию, если из зарплаты в конце месяца перечислять в фонд 400 руб. в течение 10 лет?

Задание 9. Рассчитайте ежегодный платеж в погашение кредита в сумме 50 тыс. руб., выданного на пять лет под 14% годовых.

Задание 10. Рассчитайте величину долга банку, если самоамортизирующий кредит выдан под 15% годовых и осталось внести в течение трех лет в конце года по 450 тыс. руб.

ВАРИАНТ 2

Задание 1. Проведите сравнительный анализ безубыточности двух предприятий с существенно различной структурой издержек. Сделайте выводы.

	Компания X	Компания Y
Выручка, руб.	900 000	700 000
Переменные издержки, руб.	400 000	150 000
Постоянные издержки, руб.	75 000	420 000
Чистая прибыль (убыток), руб.	120 000	140 000
Объем производства, шт/год	900	850

Задание 2. Проведите более обстоятельный анализ риска в рамках анализа безубыточности с помощью, так называемого операционного рычага. Определите, к чему приведет 7% увеличение объема продаж для каждой из рассмотренных компаний?

	Компания X	Компания Y
Выручка, руб.	350 000	400 000
Переменные издержки, руб.	200 000	80 000
Постоянные издержки, руб.	90 000	290 000
Чистая прибыль (убыток), руб.	45 000	40 000

Определите изменение и величину полученной каждой компанией чистой прибыли.

Задание 3. Рассчитайте суммарную будущую стоимость денежного потока, накапливаемого под 8% годовых. Денежные взносы производятся в конце года:

Первый год – 200 тыс. руб.

Второй год – 1000 тыс. руб.

Третий год – 400 тыс. руб.

Четвертый год – 0.

Задание 4. Достаточно ли положить на счет 200 тыс. руб. для приобретения через 5 лет дома стоимостью 850 тыс. руб., если банк начисляет процент ежеквартально, годовая ставка – 25%.

Задание 5. Какую сумму целесообразно заплатить инвестору за объект недвижимости, который можно эффективно эксплуатировать 10 лет? Объект в конце каждого года приносит доход по 500 тыс. руб. Требуемый доход на инвестиции – 35%.

Задание 6. Стоимость пятилетнего обучения в вузе составляет \$30 тыс. Плата перечисляется ежегодно равными долями. Какую сумму необходимо положить в банк, начисляющий 10% годовых, если по условиям договора банк принимает на себя обязательства по перечислению в вуз платы за обучение?

Задание 7. Рассчитайте текущую стоимость потока арендных платежей, возникающих в конце года, если годовой арендный платеж первые четыре года составляет 250 тыс. руб., затем он уменьшится на 100 тыс. руб. и сохранится в течение трех лет, после чего возрастет на 420 тыс. руб. и будет поступать еще два года. Ставка дисконта – 8%.

Задание 8. Пенсионный фонд принимает взносы под 16% годовых с ежемесячным начислением процентов. Какая сумма будет накоплена к выходу на пенсию, если из зарплаты в конце месяца перечислять в фонд 360 руб. в течение 7 лет?

Задание 9. Рассчитайте ежегодный платеж в погашение кредита в сумме 85 тыс. руб., выданного на пять лет под 12% годовых.

Задание 10. Рассчитайте величину долга банку, если самоамортизирующий кредит выдан под 12% годовых и осталось внести в течение трех лет в конце года по 620 тыс. руб.

Для текущего контроля ТК2:

Проверяемые компетенции: ПК-1 (ПК-1.1)

Темы докладов (сообщений):

- 1.Классификация форм и источников финансирования инвестиционных проектов.
- 2.Стоимость капитала и принятие финансовых решений.
- 3.Стоимость заемного капитала.
- 4.Стоимость собственного капитала.
- 5.Определение оптимального бюджета капиталовложений.
- 6.Краткосрочное банковское кредитование как способ финансирования

инвестиционных проектов.

7.Лизинг как способ среднесрочного финансирования инвестиций.

8.Ипотечное кредитование как способ долгосрочного финансирования инвестиций.

9.Финансирование капитальных вложений через механизмы рынка капитала: доленое и долговое финансирование.

10.Государственное финансирование капитальных вложений.

11.Иностранные и международные инвестиции.

12.Содержание разделов инвестиционного проекта.

13.Представление инвестиционного проекта в форме бизнес-плана.

Типовые формы бизнес-плана инвестиционного проекта.

14.Методика разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.

15.Содержание инвестиционной программы (инвестиционного меморандума) организации.

Комплект контрольных заданий по вариантам:

ВАРИАНТ 1

Задание 1. Оцените эффективность проектов при $E=13\%$ с помощью изученных показателей эффективности проекта и определите, при какой максимальной ставке доходности эффективен проект? Сделайте выводы.

	Проект А	Проект Б
Инвестиционные затраты, тыс. руб.	950	950
Текущий доход, тыс. руб. по интервалам:		
1	500	100
2	400	400
3	400	400
4	100	500

Задание 2. Коттедж стоимостью 600 тыс. руб. куплен в рассрочку на 10 лет под 20% годовых. Какова стоимость ежегодного равновеликого взноса при погашении долга?

Задание 3. Сколько надо положить на счет в банк под 15% годовых, чтобы через пять лет купить квартиру за 400 тыс. руб.?

Задание 4. Требуемая инвестором ставка дохода составляет 38% в номинальном выражении. Индекс цен в текущем году составил 18%. Рассчитайте реальную ставку дохода.

Задание 5. Оборудование было приобретено в 2020 г. за 28 млн. руб. (курс рубля по отношению к доллару на дату приобретения 5750 : 1). На дату оценки курс рубля к доллару составил 5850 : 1. Рассчитайте скорректированную стоимость оборудования на дату оценки.

Задание 6. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала, если:

Номинальная безрисковая ставка, %	8
Коэффициент бета	1,8
Среднерыночная ставка дохода, %	12
Процент за кредит, %	8
Ставка налога, %	13
Доля заемных средств, %	45

Задание 7. Номинальная ставка дохода по государственным облигациям составляет 20%. Среднерыночная доходность на фондовом рынке 15% в реальном выражении. Коэффициент бета для оцениваемого предприятия равен 1,4. Темпы инфляции составляют 16% в год. Рассчитайте реальную ставку дисконта для оцениваемого предприятия.

Задание 8. Рассчитайте текущую стоимость предприятия в постпрогнозный период, используя модель Гордона, если денежный поток в постпрогнозный период равен 900 тыс. руб., ожидаемые долгосрочные темпы роста – 2%, ставка дисконта – 18%.

Задание 9. В конце каждого из последующих четырех лет фирма предполагает выплачивать дивиденды в размере: 1,5, 2,0, 2,5, 3,5 дол. Какую цену вы готовы заплатить за акцию данной фирмы, если ожидается, что в дальнейшем дивиденды будут расти на 5% в год, а требуемая ставка дохода составляет 19%?

Задание 10. Используя перечисленную ниже информацию, вычислите мультипликаторы: цена/прибыль; цена/денежный поток. Расчет сделайте на одну акцию и по предприятию в целом.

Фирма имеет в обращении 25000 акций, рыночная цена одной акции 100 руб.

Отчет о прибылях и убытках (выписка):

1. Выручка от реализации, руб.	500 000
2. Затраты, руб.	400 000
3. В том числе амортизация, руб.	120 000
4. Сумма уплаченных процентов, руб.	30 000
5. Ставка налога на прибыль, %	24

ВАРИАНТ 2

Задание 1. Оцените эффективность проектов при $E=16\%$ с помощью изученных показателей эффективности проекта и определите, при какой максимальной ставке доходности эффективен проект? Сделайте выводы.

	Проект А	Проект Б
Инвестиционные затраты, тыс. руб.	3000	3000
Текущий доход, тыс. руб. по интервалам:		
1	1000	3000
2	1000	2000

3	2000	1000
4	3000	1000

Задание 2. Коттедж стоимостью 1000 тыс. руб. куплен в рассрочку на 15 лет под 18% годовых. Какова стоимость ежегодного равновеликого взноса при погашении долга?

Задание 3. Сколько надо положить на счет в банк под 14% годовых, чтобы через пять лет купить квартиру за 650 тыс. руб.?

Задание 4. Требуемая инвестором ставка дохода составляет 25% в номинальном выражении. Индекс цен в текущем году составил 12%. Рассчитайте реальную ставку дохода.

Задание 5. Оборудование было приобретено в 2017 г. за 28 млн. руб. (курс рубля по отношению к доллару на дату приобретения 5650:1). На дату оценки курс рубля к доллару составил 6000:1. Рассчитайте скорректированную стоимость оборудования на дату оценки.

Задание 6. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала, если:

Номинальная безрисковая ставка, %	12
Коэффициент бета	2,1
Среднерыночная ставка дохода, %	15
Процент за кредит, %	14
Ставка налога, %	13
Доля заемных средств, %	60

Задание 7. Номинальная ставка дохода по государственным облигациям составляет 17%. Среднерыночная доходность на фондовом рынке 20% в реальном выражении. Коэффициент бета для оцениваемого предприятия равен 1,9. Темпы инфляции составляют 14% в год. Рассчитайте реальную ставку дисконта для оцениваемого предприятия.

Задание 8. Рассчитайте текущую стоимость предприятия в постпрогнозный период, используя модель Гордона, если денежный поток в постпрогнозный период равен 850 тыс. руб., ожидаемые долгосрочные темпы роста – 1,8%, ставка дисконта – 16%.

Задание 9. В конце каждого из последующих четырех лет фирма предполагает выплачивать дивиденды в размере: 2,0, 2,5, 3,5, 4 дол. Какую цену вы готовы заплатить за акцию данной фирмы, если ожидается, что в дальнейшем дивиденды будут расти на 8% в год, а требуемая ставка дохода составляет 20%?

Задание 10. Используя перечисленную ниже информацию, вычислите мультипликаторы: цена/прибыль; цена/денежный поток. Расчет сделайте на одну акцию и по предприятию в целом.

Фирма имеет в обращении 16000 акций, рыночная цена одной акции 80 руб.

Отчет о прибылях и убытках (выписка):

1. Выручка от реализации, руб.	350 000
2. Затраты, руб.	280 000
3. В том числе амортизация, руб.	90 000
4. Сумма уплаченных процентов, руб.	25 000
5. Ставка налога на прибыль, %	20

Для текущего контроля ТКЗ:

Проверяемые компетенции: ПК-1 (ПК-1.1)

Темы докладов (сообщений):

1. Программное обеспечение подготовки бизнес-планов.
2. Капиталовложения в основные средства и нематериальные активы (основные фонды) предприятия как раздел инвестиционного проекта.
3. Расчет потребности в оборотных средствах как элемент инвестиционного проекта.
4. Определение и виды эффективности инвестиционных проектов.
5. Принципы оценки инвестиционных проектов. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.
6. Классификация показателей экономической эффективности инвестиционных проектов.
7. Простой срок окупаемости. Показатель простой рентабельности.
8. Чистые денежные поступления. Индекс доходности инвестиций.
9. Чистый дисконтированный доход.
10. Индекс доходности дисконтированных инвестиций.
11. Внутренняя норма доходности.
12. Коммерческая и бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
13. Обобщающие показатели оценки финансового состояния.
14. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов фирмы
15. Анализ и оценка релевантных денежных потоков инвестиционных проектов.

Комплект контрольных заданий по вариантам:

ВАРИАНТ 1

Задание 1. Рассмотрите влияние распределения доходов во времени на показатели срока окупаемости (с учетом и без учета фактора времени), ЧДД и ИД. Для проектов А и Б ставку дисконта принять равной 9%. Сделайте выводы.

	Проект А	Проект Б
Инвестиционные затраты, тыс. руб.	750	750
Текущий доход, тыс. руб. по интервалам:		
1	400	100

2	500	400
3	100	500

Задание 2. Как изменится ЧД, ЧДД, ИД и срок окупаемости (с учетом и без учета фактора времени) проектов X и Y при изменении нормы дисконтирования с 4 до 9%. Сделайте выводы.

	Проект X	Проект Y
Инвестиционные затраты, тыс. руб.	1500	500
Текущий доход, тыс. руб. по интервалам:		
1	400	100
2	600	300
3	800	300

Задание 3. Определите стоимость собственности, дающей пятилетний поток ежегодного дохода величиной 29000 дол. с учетом допущения Хоскольда при безрисковой ставке 6%.

Задание 4. Определите текущую стоимость облигации нарицательной стоимостью 2 000 руб., купонной ставкой 15% годовых и сроком погашения через 5 лет, если рыночная норма дохода 12%. Проценты по облигации выплачиваются дважды в год.

Задание 5. Оценочная стоимость активов предприятия составляет 30 000 дол. Для его ликвидации потребуется полтора года. Затраты на ликвидацию составляют 25 % стоимости активов. Какова текущая стоимость выручки от продажи при ставке дисконта 18%?

Задание 6. Каков будет общий коэффициент капитализации, если известны следующие данные:

- требуемая доля собственного капитала – 30%;
- ставка процента по кредиту – 13%;
- кредит на 25 лет при ежемесячном начислении процентов;
- коэффициент капитализации для собственного капитала 5%?

Задание 7. Оцениваемый объект недвижимости будет приносить чистый операционный доход в 12 000 дол. в течение следующих 5 лет. Предположительно, что через 5 лет объект будет продан за 120 000 долл. Какова текущая стоимость оцениваемого объекта при рыночной ставке дохода 8%?

Задание 8. Необходимо определить текущую стоимость облигаций с оставшимся сроком до погашения 6 лет, с номинальной стоимостью 100 000 руб., приносящей 6%-ный купонный доход при требуемом уровне доходности 10%.

Задание 9. Оцениваемый объект недвижимости будет приносить чистый

операционный доход в 14 000 дол. в течение 8 лет. Предположительно, что через 8 лет объект будет продан за 800 000 долл. Какова текущая стоимость оцениваемого объекта при рыночной ставке дохода 12%?

Задание 10. Методом сделок предприятие оценено в 550 тыс. долл. Рассчитайте стоимость пятипроцентного пакета акций данного акционерного общества закрытого типа при условии, что рыночные скидки за неконтрольный характер составляют 25%, а скидки за недостаток ликвидности – 30%.

ВАРИАНТ 2

Задание 1. Рассмотрите влияние распределения доходов во времени на показатели срока окупаемости (с учетом и без учета фактора времени), ЧДД и ИД. Для проектов А и Б ставку дисконта принять равной 11%. Сделайте выводы.

	Проект А	Проект Б
Инвестиционные затраты, тыс. руб.	550	550
Текущий доход, тыс. руб. по интервалам: 1	400	100
2	500	400
3	100	500

Задание 2. Как изменится ЧД, ЧДД, ИД и срок окупаемости (с учетом и без учета фактора времени) проектов Х и У при изменении нормы дисконтирования с 6 до 15%. Сделайте выводы.

	Проект Х	Проект У
Инвестиционные затраты, тыс. руб.	1000	400
Текущий доход, тыс. руб. по интервалам: 1	500	300
2	600	400
3	800	500

Задание 3. Определите стоимость собственности, дающей пятилетний поток ежегодного дохода величиной 40000 дол. с учетом допущения Хоскольда при безрисковой ставке 9%.

Задание 4. Определите текущую стоимость облигации нарицательной стоимостью 5 500 руб., купонной ставкой 17% годовых и сроком погашения через 8 лет, если рыночная норма дохода 13%. Проценты по облигации выплачиваются дважды в год.

Задание 5. Оценочная стоимость активов предприятия составляет 85 000 дол. Для его ликвидации потребуется полтора года. Затраты на ликвидацию составляют 30 % стоимости активов. Какова текущая стоимость выручки от продажи при ставке дисконта 18%?

Задание 6. Каков будет общий коэффициент капитализации, если известны следующие данные:

- требуемая доля собственного капитала – 25%;

- ставка процента по кредиту – 10%;
- кредит на 18 лет при ежемесячном начислении процентов;
- коэффициент капитализации для собственного капитала 7%?

Задание 7. Оцениваемый объект недвижимости будет приносить чистый операционный доход в 20 000 дол. в течение следующих 7 лет. Предположительно, что через 6 лет объект будет продан за 175 000 долл. Какова текущая стоимость оцениваемого объекта при рыночной ставке дохода 10%?

Задание 8. Необходимо определить текущую стоимость облигаций с оставшимся сроком до погашения 6 лет, с номинальной стоимостью 100 000 руб., приносящей 10%-ный купонный доход при требуемом уровне доходности 14%.

Задание 9. Оцениваемый объект недвижимости будет приносить чистый операционный доход в 21 000 дол. в течение 10 лет. Предположительно, что через 7 лет объект будет продан за 780 000 долл. Какова текущая стоимость оцениваемого объекта при рыночной ставке дохода 11%?

Задание 10. Методом сделок предприятие оценено в 360 тыс. долл. Рассчитайте стоимость пятипроцентного пакета акций данного акционерного общества закрытого типа при условии, что рыночные скидки за неконтрольный характер составляют 21%, а скидки за недостаток ликвидности – 26%.

Для промежуточной аттестации:

Примеры вопросов к экзамену:

1. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности
2. Современные теории инвестиционного анализа
3. Основы функционирования инвестиционного рынка
4. Правовое обеспечение инвестиционной деятельности
5. Характеристика инфраструктуры инвестиционного рынка
6. Характеристика финансовых посредников
7. Участие банков в финансировании инвестиционной деятельности
8. Фондовые рынки и их роль в финансировании инвестиционной деятельности
9. Венчурное финансирование инвестиционной деятельности
10. Организационно-правовые формы зарубежных компаний
11. Принципы анализа финансового состояния компании
12. Финансовая отчетность зарубежных компаний
13. Основные финансовые показатели и их анализ
14. Оценка финансового состояния компании при принятии инвестиционных решений
15. Методика расчета простых и сложных процентов
16. Концепция временной стоимости денежных потоков

17. Понятие финансовой ренты и ее расчет
18. Невременные факторы приведения
19. Инвестиционная стратегия в системе стратегического планирования компании
20. Этапы разработки инвестиционной стратегии
21. Стратегические цели инвестиционной деятельности: требования, этапы формирования
22. Стратегические направления инвестиционной деятельности и их обоснование
23. Оценка эффективности инвестиционной стратегии
24. Понятие инвестиционных ресурсов и их формирование
25. Собственные инвестиционные ресурсы: понятие, принципы формирования
26. Прибыль как инвестиционный ресурс и анализ ее формирования
27. Амортизационная политика компании
28. Дивидендная политика компании
29. Эмиссия акций как источник инвестиционных ресурсов
30. Заемные инвестиционные ресурсы: понятие, формирование
31. Банковские кредиты: виды, управление привлечением
32. Облигационные займы как источник инвестиционных ресурсов
33. Финансовый лизинг как источник инвестиционных ресурсов
34. Привлечение заемных инвестиционных ресурсов из других источников: коммерческий кредит, текущие обязательства
35. Инвестиционные активы: принципы управления, оценка
36. Управление инвестиционными активами
37. Оценка стоимости инвестиционных активов
38. Инвестиционный портфель компании и его анализ
39. Денежные потоки в инвестиционной деятельности: понятие, виды, задачи управления
40. Направления оптимизации денежных потоков
41. Управление стоимостью инвестиционных проектов
42. Бюджетирование проекта. Виды бюджетов проекта
43. Методы оценки эффективности инвестиций
44. Инвестиционный проект: понятие, классификация
45. Принципы управления инвестиционными проектами
46. Этапы реализации инвестиционного проекта
47. Прединвестиционная стадия проекта
48. Инвестиционная стадия проекта
49. Эксплуатационная стадия проекта. Завершение и выход из проекта
50. Риск в инвестиционной деятельности: сущность, классификация