

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Косенок Сергей Михайлович
Должность: ректор
Дата подписания: 18.06.2024 14:49:44
Уникальный программный ключ:
e3a68f3eaa1e110d74109a1500cf836

Оценочные материалы для текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине_Оценка и управление инвестиционными проектами

Код направления подготовки	38.04.08
Направленность (профиль)	Финансы и кредит
Форма обучения	Очная
Кафедра-разработчик	финансов, денежного обращения и кредита
Выпускающая кафедра	финансов, денежного обращения и кредита

Типовые задания контрольной работы:

Варианты контрольных работ:

Задание 1. На основе полученного задания провести оценку эффективности инвестиционного проекта по следующим показателям и сделать аргументированные выводы:

1. Чистый приведенный доход – NPV (Net Present Value)
2. Дисконтированный индекс доходности – DPI (Discounted Profitability Index)
3. Индекс прибыльности – PI (Profitability Index)
4. Внутренняя норма доходности -IRR (Internal Rate of Return)
5. Модифицированная внутренняя норма доходности – MIRR (Modified Internal Rate of Return)
6. Средневзвешенная стоимость капитала – WACC (Weight Average Cost of Capital)
7. Период окупаемости – PP (Payback Period)
8. Дисконтированный период окупаемости -DPP (Discounted Playback Period)
9. Интегральная текущая стоимость – GPV (Gross Present Value)
10. Простая рентабельность инвестиций – ARR (Accounting Rate of Return)

NPV, чистый приведенный доход

Чистый приведенный доход – это один из важнейших показателей расчета эффективности инвестиционного проекта, используемый в инвестиционном анализе. Вычисляется как разница между дисконтированной стоимостью денежных поступлений от инвестиционного проекта и дисконтированными затратами на проект (инвестиции).

Вычисляется по формуле:

Где: CF_t – поток денежных поступлений от инвестиционного проекта в период t ;

It – затраты в инвестиционный проект в период t ;

r – ставка дисконтирования (иногда ее называют барьерной ставкой);

n – сумма числа периодов.

DPI, дисконтированный индекс доходности

Показатель вычисляется делением всех дисконтированных по времени доходов от инвестиций на все дисконтированные вложения в проект. Формула для вычисления показателя:

Где: CF_t – поток денежных поступлений от инвестиционного проекта в период t ;

It – затраты в инвестиционный проект в период t ;

r – ставка дисконтирования;

n – сумма числа периодов.

PI, индекс доходности

Показывает относительную доходность инвестиционного проекта на единицу вложений.

Формула вычисления показателя:

$$PI=NPV/I$$

IRR, внутренняя норма доходности

Это ставка дисконтирования ($IRR=r$) при которой $NPV=0$ или, другими словами, ставка при которой дисконтированные затраты равны дисконтированным доходам. Внутренняя норма доходности показывает ожидаемую норму доходности по проекту. Одно из достоинств этого показателя заключается в возможности сравнить инвестиционные проекты различной продолжительности и масштаба. Инвестиционный проект считается приемлемым, если $IRR>r$ (ставки дисконтирования). Показатель IRR вычисляется по приведенной ниже формуле:

Где: CF_t – поток денежных поступлений от инвестиционного проекта в период t ;

I_t – затраты в инвестиционный проект в период t ;

r – ставка дисконтирования (иногда ее называют барьерной ставкой);

n – сумма числа периодов.

MIRR, Модифицированная внутренняя норма доходности

Измененная внутренняя норма доходности с учетом возможности реинвестировать полученные положительные денежные поступления от инвестиционного проекта.

Показатель MIRR может использоваться в качестве замены классического показателя внутренней нормы доходности. Проект считается приемлемым, если $MIRR > r$ (ставки дисконтирования)

Где: CF_t – поток денежных поступлений от инвестиционного проекта в период t ;

I_t – затраты в инвестиционный проект в период t ;

d – ставка реинвестиций (процентная ставка от возможных реинвестированных доходов инвестиционного проекта)

r – ставка дисконтирования (иногда ее называют барьерной ставкой);

n – сумма числа периодов.

WACC, средневзвешенная стоимость капитала(измеряется в %)

Показатель характеризует стоимость капитала. WACC рассчитывается по формуле:

$$WACC=Coc*Soc* Cbc *Sbc*(1-T)$$

Где: Coc -стоимость собственного капитала в процентах;

Cbc -стоимость заемного капитала в процентах;

Soc -доля собственного капитала в процентах;

Sbc -доля заемного капитала в процентах;

T -ставка налога на прибыль.

PP, период окупаемости

Период окупаемости показывает время в течение которого доходы от вложений в инвестиционный проект сравниваются с затратами в него. Используется с показателями NPV и IRR для оценки эффективности инвестиционных проектов. Рассчитывается по формуле:

Где: $T_{окупаемости}$ – срок окупаемости затрат в проект (инвестиций)

CF_t – поток денежных поступлений от инвестиционного проекта в период t ;

I_0 – первоначальные затраты;

n – сумма количества периодов.

DPP, дисконтированный период окупаемости

Показатель отражающий количество периодов окупаемости вложений в инвестиционный проект приведенных к текущему моменту времени. Ниже приводится формула расчета DPP.

Где: CF_t – поток денежных поступлений от инвестиционного проекта в период t ;

I_0 – величина первоначальных затрат;

г- ставка дисконтирования;

n – сумма числа периодов.

GPV, Интегральная текущая стоимость

Редкий показатель инвестиционного анализа показывает

действительную дисконтированную полезность инвестиций. Рассчитывается по формуле:

$$GPV=NPV + LV \times D$$

Где: NPV-чистый приведенный доход;

LV-стоимость ликвидации;

D-дисконтный множитель.

ARR, простая рентабельность инвестиций

Показатель является обратным показателю срока окупаемости вложений в инвестиционный проект (PP). Формула расчета:

$$ARR=NP/I$$

Где: NP-чистая прибыль;

I-инвестиционные вложения в проект.

Типовые вопросы к экзамену:

1. Понятие инвестиций.
 2. Виды инвестиций.
 3. Понятие инвестиционной деятельности.
 4. Понятие инвестиционной политики.
 5. Источники финансирования инвестиционной деятельности.
 6. Объекты инвестиционной деятельности.
 7. Субъекты инвестиционной деятельности.
 8. Нормативно-правовая основа инвестиционной деятельности.
 9. Факторы, оказывающее влияние на инвестиционную деятельность. .
- Сравнительный анализ инвестиционной деятельности в различных странах. . Стандарты оценочной деятельности: международные и российские. . Право собственности на финансовые активы. Различия между реальными и финансовыми активами. , Особенности финансового рынка по сравнению с другими рынками.
10. Основы анализа инвестиционного потенциала организации в части финансовых активов.
 11. Основы планирования инвестиционного потенциала организации в части финансовых активов.
 12. Область применения и этапы осуществления оценочной деятельности по основным подходам.
 13. Понятие инвестиционного проекта.
 14. Содержание инвестиционного проекта.
 15. Техничко-экономическое обоснование инвестиционного проекта.
 16. Методы финансирования инвестиционных проектов.
 17. Понятие о дисконтировании.
 18. Будущая стоимость аннуитета.
 19. Текущая стоимость аннуитета.
 20. Ценность ренты.
 21. Методы оценки привлекательности инвестиций.
 22. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании денежных поступлений.
 23. Учет фактора времени и цены капитала при экономической оценке инвестиций.
 24. Особенности применения критериев оценки эффективности при анализе инвестиционных проектов. Понятие финансового рынка и его характеристика.
 25. Участники финансового рынка.

26. Целевые показатели развития финансового рынка России.
27. Операции и сделки на финансовом рынке.
28. Цена и доходность облигаций.
29. Цена и доходность акций.
30. Формирование бюджета капитальных вложений.
31. Портфель ценных бумаг предприятия и его оптимизация