

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:  
e3a68f3eaa1e110d74100000000000cf836

**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  $t$ ;

$I_t$  – 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  $t$ ;

$I_t$  – 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