

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВО «Кубанский государственный
аграрный университет имени И. Т. Трубилина»

Факультет «Финансы и кредит»

Кафедра финансов

ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ

Методические рекомендации
к проведению практических занятий
для обучающихся по направлению подготовки
38.04.08 «Финансы и кредит»

Краснодар
КубГАУ
2021

Составители: А. А. Халяпин, П. А. Носаленко, Н. В. Липчиу

Оценка инвестиционных решений: метод. рекомендации к проведению практических занятий / сост. А. А. Халяпин, П. А. Носаленко, Н. В. Липчиу. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 26 с.

Методические указания по дисциплине «Оценка инвестиционных решений» содержат задания для магистрантов, необходимые для проведения практических занятий. Проработка практических заданий позволит им приобрести необходимые знания в области организации научных исследований и систематизировать знания, полученные на лекциях.

Предназначены для обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит».

Рассмотрено и одобрено методической комиссией факультета «Финансы и кредит» Кубанского госагроуниверситета, протокол №10 от 18.06.2021.

Председатель
методической комиссии

О. А. Герасименко

- © Халяпин А. А., составление, 2021
- © ФГБОУ ВО «Кубанский государственный аграрный университет имени И. Т. Трубилина», 2021

Введение

Современные условия хозяйствования диктуют настоятельную необходимость в исследовании инвестиционных проектов с точки зрения их потенциальной прибыли и возможного риска. Такие навыки необходимы как самим инвесторам, так и организациям, которые заинтересованы в реализации инвестиционного проекта, например, коммерческим банкам. Анализ и оценки инвестиционных проектов необходимы при составлении и реализации бизнес-плана инвестиционного проекта.

Обоснование управленческого решения о выборе наиболее оптимального инвестиционного проекта является проблемой экономического и финансового характера. Однако, недостаточно иметь ресурсы для осуществления проектов, важно уметь ими распорядиться. Для принятия такого рода решений необходимы специальные методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта, в котором обосновываются способы и средства достижения поставленной задачи получения дохода или другого социального и экономического эффекта.

В настоящих методических рекомендациях большое внимание уделено методике расчета основных показателей эффективности инвестиций, таких как чистый приведенный эффект, индекс рентабельности, внутренняя норма доходности, период окупаемости капиталовложений, и анализу альтернативных инвестиционных проектов. По каждой теме предлагается ряд типовых задач с подробным ходом решения и выводами по полученным результатам.

1 Общие положения по проведению практических занятий магистрантов

Практические занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития аналитических умений, навыков оценки и интерпретации результатов, полученных аналитическим путем относительно социально-экономических процессов и явлений.

Практические занятия необходимы для формирования способности выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей, для подготовки информационных обзоров и/или аналитических отчетов, представления полученных оценок в форме докладов, сообщений, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности студентов по изучаемой дисциплине.

Практическое занятие может быть проведено в форме семинара. Семинар предполагает свободный обмен мнениями по избранной тематике. Он начинается со вступительного слова преподавателя, формулирующего цель занятия и характеризующего его основную проблематику. Затем, как правило, заслушиваются сообщения студентов. Обсуждение сообщения совмещается с рассмотрением намеченных вопросов. Сообщения, предполагающие анализ публикаций по отдельным вопросам семинара, заслушиваются обычно в середине занятия. Поощряется выдвижение и обсуждение альтернативных мнений.

В заключительном слове преподаватель подводит итоги обсуждения и объявляет оценки выступавшим студентам. В целях контроля подготовленности студентов и привития им навыков краткого письменного изложения своих мыслей преподаватель в ходе семинарских занятий может осуществлять текущий контроль знаний в виде тестовых заданий.

При подготовке к семинару студенты имеют возможность воспользоваться консультациями преподавателя. Кроме указанных тем студенты вправе, по согласованию с преподавателем, избирать и другие интересующие их темы.

Качество учебной работы студентов преподаватель оценивает в конце семинара, выставляя в рабочий журнал текущие оценки. Студент имеет право ознакомиться с ними.

2 Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Оценка инвестиционных решений» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах знаний по оценке инвестиционных решений и специфического мышления для принятия их грамотных вариантов.

Задачи:

- изучение теоретических основ формирования и оценки инвестиционных решений;
- знакомство с отечественной и зарубежной практикой оценки инвестиционных решений, методами их финансирования;
- освоение практических подходов к оценке и определению эффективности инвестиционных решений.

3 Тематический план освоения дисциплины

Тема 1. Экономическая оценка инвестиционного проекта.

План:

1. Эффективность инвестиционного проекта: понятие и виды. 2. Поток платежей инвестиционного проекта: понятие, виды, дисконтирование. 3. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта. 4. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта. 5. Оценка финансового состояния инвестиционного проекта. 6. Концепция экономиче-

ской добавленной стоимости.

Краткая характеристика:

Сущность инвестиционного проекта, фазы инвестиционного проектирования. Классификация инвестиционных проектов. Требования к разработке инвестиционных проектов. Методы учета факторов времени в финансовых операциях. Виды денежных потоков в инвестиционном процессе.

Значение и принципы оценки инвестиционных проектов. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Статистические методы оценки инвестиционных проектов. Динамические методы оценки инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта, виды эффективности проекта. Финансовая реализуемость проекта

Темы для рефератов:

1. Управление финансовыми инвестициями.
2. Классификация общих управленческих решений.
3. Классификация инвестиционных управленческих решений.

Контрольные вопросы:

1. Назовите сущностные характеристики инвестиционного проекта.
2. Дайте характеристику видам денежных потоков в инвестиционном процессе.
3. Чем отличаются статистические и динамические методы оценки инвестиционных проектов?
4. Какой на ваш взгляд метод оценки экономической эффективности инвестиционных проектов является основным?
5. Назовите основные принципы оценки инвестиционных проектов.

Практические контрольные задания:

1. Количество выпущенных в обращение привилегированных акций равно 1250 шт.; общая стоимость активов по балансу 452 890 тыс. руб. Рассчитайте показатели, характеризующие инвестиционные качества привилегированных акций.
2. Инвестор А купил акцию по цене 500 руб., а через 3

дня продал ее инвестору В. Последний через 3 дня перепродал ее инвестору С по цене 1300 руб. По какой цене инвестор В купил акцию у инвестора А, если известно, что они обеспечили себе одинаковую доходность?

3. Инвестор приобрел 15 акций номинальной стоимостью 10 руб. по цене 30 руб. за акцию. Через год рыночная цена одной акции составила 45 руб., а инвестор получил дивиденды в размере 6 руб. на акцию. Определите текущую, конечную и совокупную доходность акций.

4. Инвестор приобрел 25 акций номинальной стоимостью 100 руб. за акцию по курсу 130 руб. и продал их через три года после приобретения до даты выплаты дивидендов. За первый год ставка дивидендов составила 13%, за второй год – 18%, за третий год – 23%. Определите совокупную доходность акции для инвестора, если известно, что цена продажи акции по отношению к цене приобретения составляет 1,4.

5. Рыночная стоимость облигации 2800 руб., купонные выплаты – 380 руб. Определите текущую доходность этой облигации

Тема 2. Оценка риска инвестиционного проекта.

План:

1. Риски инвестиционного проекта: понятие, виды.
2. Методы оценки риска инвестиционного проекта.

Краткая характеристика:

Неопределенность проекта. Понятие и классификация инвестиционных рисков. Методы качественной и количественной оценки рисков инвестиционного проекта. Методы снижения инвестиционных рисков. Оценка инфляции. Коэффициент инфляции.

Темы для рефератов:

1. Характеристика технологического процесса принятия управленческих решений на малом предприятии.
2. Требования, предъявляемые к системе поддержки принятия инвестиционных решений.

3. Определение критериев оптимизации функционирования системы поддержки принятия инвестиционных решений.

Контрольные вопросы:

1. Какими результатами проявления неопределенности могут быть?

2. Дайте характеристику внешним и внутренним рискам.

3. Чем отличаются риск финансового инвестирования от риска реального инвестирования?

4. Какие выделяют социальные риски?

5. В чем отличие методов качественной оценки рисков инвестиционного проекта от количественных методов?

Практические контрольные задания:

1. Определите курс облигации с номиналом 100 руб., если она продается за 150 руб.

2. Определите курс акции, продаваемой по цене 15 000 руб. при номинале 10 000 руб.

3. Инвестиционный портфель компании выглядит следующим образом.

Активы	Удельный вес, % к общей сумме вложений
Государственные облигации	40
Депозитный вклад	20
Обыкновенные акции известных компаний эмитентов	15
Облигации крупных компаний	15
Недвижимость	10

Определите тип портфеля с точки зрения включаемых в него объектов и целей инвестирования.

4. Негосударственный пенсионный фонд предполагает разместить средства в размере 2 млн руб. В качестве объектов инвестирования рассматриваются: государственные ценные бумаги с доходностью 14% годовых; муниципальные ценные бумаги с доходностью 15% годовых; банковский депозит с ро-

ком на один год с доходностью 18% годовых; акции с доходностью 17% годовых; корпоративные облигации с доходностью 16% годовых. Сформировать инвестиционный портфель с учетом следующих условий: фонд является среднерисковым инвестором и предполагает получить доходность не менее 15% годовых; существуют государственные требования к размещению пенсионных резервов: в один объект инвестирования суммарно должно быть размещено не более 20% средств; в государственные ценные бумаги может быть размещено не менее 30% и не более 50% общего объема пенсионных резервов; при самостоятельном размещении средств (не пользуясь услугами управляющей компании) фонд не имеет права инвестировать в корпоративные ценные бумаги. Охарактеризуйте процесс формирования инвестиционного портфеля и рассчитайте предполагаемую норму дохода по сформированному портфелю.

5. Инвестор делает вложения в сумме 1250 руб. в ценные бумаги, которые по прошествии трех лет будут стоить 1490 руб.; требуемая инвестором минимальная доходность – 6%; доход поступает однократно. 1) определите полную доходность этих инвестиций 2) установите приемлемость этих инвестиций для инвестора 3) рассчитайте приблизительную доходность ценных бумаг

Тема 3. Выбор оптимального инвестиционного проекта.

План:

1. Выбор оптимального инвестиционного проекта: понятие, сущность. 2. Методы выбора оптимального инвестиционного проекта.

Краткая характеристика:

При одновременном рассмотрении нескольких проектов необходимо учитывать отношения между ними. Задачи, возникающие при выборе наиболее эффективного проекта. Формирование инвестиционной программы и ее задачи. Возмож-

ные ограничения.

Методы выбора оптимального инвестиционного проекта: по абсолютным значениям показателей эффективности; на основе расчета сравнительного коэффициента; с помощью модели стратегической игры; с помощью линейного программирования.

Темы для рефератов:

1. Общая схема решения задачи.
2. Общие принципы оценки эффективности финансовых инвестиций.
3. Классификация облигаций.

Контрольные вопросы:

1. Зачем нужно определять оптимальный инвестиционный проект?
2. Какая на ваш взгляд является самой главной задачей, которые возникают при выборе наиболее эффективного проекта?
3. Как осуществляется формирование инвестиционной программы?
4. Назовите возможные ограничения при формировании инвестиционной программы.
5. В чем отличие между первыми двумя методами выбора оптимального инвестиционного проекта?

Практические контрольные задания:

1. Инвестор приобрел акцию по курсу 150 руб. Через год он продал акцию по цене 600 руб. после получения дивидендов в размере 20% годовых. Определите, по какой цене инвестор купил акцию, если известно, что совокупная доходность его операций составила 70%.
2. Инвестор приобрел за 900 руб. облигацию номинальной стоимостью 1000 руб. Купонная ставка равна 20% годовых. Проценты выплачиваются один раз в конце года. Срок погашения облигации наступит через 2 года. Определите текущую доходность облигации.
3. Рассчитайте балансовую стоимость акции акционерно-

го общества закрытого типа, если: сумма активов АО – 3 457 тыс. руб.; сумма долгов – 800 тыс. руб.; количество оплаченных акций – 1 500 шт.

4. Прибыль АО, направляемая на выплату дивидендов, составляет 5 000 тыс. руб. Общая сумма акций 3 800 тыс. руб., в том числе привилегированных акций – 600 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 20 % к их номинальной цене. Рассчитайте размер дивиденда по обыкновенным акциям.

5. АО выпустило 20 % конвертируемую облигацию со сроком погашения 10 лет. Номинальная цена облигации – 500 руб. Через год облигация может обмениваться на 1 обыкновенные акции с номиналом 100 руб. Рыночная доходность неконвертируемой облигации 40 %. Рыночная цена обыкновенной акции – 150 руб. Рассчитайте облигационную и конверсионную стоимость конвертируемой облигации и определите нижний предел рыночной цены данной облигации.

Тема 4. Оборотные средства инвестиционного проекта.

План:

1. Оборотные средства инвестиционного проекта: понятие и сущность. 2. Нормирование оборотных средств.

Краткая характеристика:

Оборотные фонды. Фонды обращения. Фонд оборотных средств. Состав оборотных средств. Эффективное использование оборотных средств. Показатели оборачиваемости оборотных средств. Высвобождение оборотных средств. Основные пути сокращения производственных запасов. Сокращение времени пребывания оборотных средств в незавершенном производстве.

Определение потребности в оборотных средствах инвестиционного проекта. Аналитический метод. Коэффициентный метод. Потребность в оборотных средствах по шагам расчета.

Темы для рефератов:

1. Оценка эффективности облигаций.

2. Определение параметров облигаций.
3. Структура разрабатываемого специального математического обеспечения.

Контрольные вопросы:

1. Чем отличаются оборотные фонды от фондов обращения?
2. Что входит в состав оборотных средств?
3. Как осуществляется нормирование оборотных средств?
4. Как происходит высвобождение оборотных средств?
5. Как осуществляется определение потребности в оборотных средствах инвестиционного проекта?

Практические контрольные задания:

1. Облигационная стоимость конвертируемой облигации составляет 5 000 руб. Рыночный курс акции 1 000 руб. Коэффициент конверсии облигации – 3. Решите, следует ли производить обмен конвертируемой облигации на обыкновенную акцию.

2. Хозяйствующий субъект купил сертификат номинальной стоимостью 1 000 руб. с годовым дисконтом 10 % и сроком погашения через 6 месяцев. Через 3 месяца хозяйствующий субъект продает данный сертификат. Рыночная ставка дисконта по трехмесячному депозитному сертификату в момент продажи составляет 5 % годовых. Определите цену покупки и продажи депозитного сертификата.

3. Сумма чистой прибыли хозяйствующего субъекта за последние 12 месяцев 700 тыс. руб. Количество оплаченных акций 10 000 шт. Средняя ставка рефинансирования ЦБ РФ – 35 % годовых. Определите расчетную курсовую стоимость акций.

4. Привилегированная акция выпущена номинальной стоимостью 100 руб. с фиксированным размером дивиденда 200 % годовых. Минимально необходимая норма прибыли, которую инвестор может получить по другим инвестициям, составляет 0,7. Рассчитайте рыночную цену привилегированной акции.

5. Сумма дивиденда по акции составляет 300 руб. В среднем размер дивиденда постоянно возрастает на 12 %. Минимально необходимая норма прибыли, которую инвестор может получить по другим инвестициям, по его мнению составляет 0,8. Рассчитайте рыночную цену акции в текущем году.

Тема 5. Методические подходы к оценке экономической целесообразности инвестиций.

План:

1. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в новое производство конечной продукции. 2. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в действующее производство конечной продукции. 3. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в действующее производство и изготовление продукции, используемой в других переделах (полуфабрикатов).

Краткая характеристика:

Методика экономической оценки инвестиционного проекта. Поток капитальных вложений. Финансирование капитальных вложений. Выбор источников инвестиций для реализации инвестиционного проекта. Расчет налога на прибыль и дисконтированного финансового результата инвестиционного проекта в новое производство. Интегральный экономический эффект.

Темы для рефератов:

1. Геометрическая интерпретация модели Марковица.
2. Одноиндексная модель Шарпа.
3. Основные модели фундаментального инвестиционного анализа.

Контрольные вопросы:

1. В чем состоит задача методики экономической оценки инвестиционного проекта?
2. Основы потока капитальных вложений.
3. Какие выделяют источники финансирования капиталь-

ных вложений?

4. В чем отличие методических подходов к экономической оценке капитальных вложений в новое производство конечной продукции и в действующее производство конечной продукции?

5. Как определяется интегральный экономический эффект?

Практические контрольные задания:

1. В акции Y, норма доходности которых 15,5% (β – коэффициент равен 1,2), инвестировано 35% средств; оставшаяся сумма размещена в акции X. Общая норма дохода по инвестиционному портфелю — 16%, β по портфелю — 1,55. Определите доходность и коэффициент β по акциям X. Охарактеризуйте акции X с точки зрения взаимосвязи дохода и риска.

2. Инвестор приобрел пакет из 300 акций общей рыночной стоимостью 150 тыс. руб. с номинальной стоимостью одной акции 200 рублей. После этого компания осуществила дробление акций из соотношения 1:4. Определите количество акций в пакете инвестора после дробления и общую номинальную стоимость.

3. Рассчитайте размер дивидендов по обыкновенным акциям, если известно, что: 1) прибыль АО, направляемая на выплату дивидендов, составляет 8 млрд. руб.; 2) акции выпущены на сумму 4500 млн. руб., из них на 500 млн. руб. привилегированных с дивидендом, равным 200% к номиналу; 3) номинальная стоимость обыкновенных акций составляет 5000 руб.

4. Инвестор приобрел пакет из 240 акций общей стоимостью 12 тыс. руб. номинальной стоимостью одной акции 10 руб. После этого компания произвела консолидацию акций из соотношения 4:1. Определите количество акций в пакете инвестора, после консолидации и общую номинальную стоимость пакета.

5. Ожидаемая норма дохода по активу А — 10%, по акти-

ву В — 8,2%, по активу С — 12,4%. Общая сумма предполагаемых вложений — 400 тыс. руб., причем предполагается инвестировать 50% средств в актив С, а оставшуюся сумму распределить поровну между активами А и В. 1. Определите ожидаемую норму дохода по портфелю в целом. 2. Определите общий β –коэффициент по портфелю инвестиций, если β для акций А — 1,4, для акций В — 0,8, для акций С — 1,9. 3. Охарактеризуйте получаемый портфель с точки зрения соотношения дохода и риска.

Тема 6. Сбалансированность инвестиционного портфеля.

План:

1. Позиционирование инвестиционных портфелей в матрице БКГ. 2. Позиционирование инвестиционных портфелей в матрице МакКинзи. 3. Позиционирование инвестиционных портфелей в матрице жизненных циклов.

Краткая характеристика:

Понятие и сущность сбалансированного инвестиционного портфеля. Целенаправленная диверсификация. Понятие и сущность матрицы Бостонской консалтинговой группы. Построение матрицы БКГ и ее анализ. Стратегии по матрице БКГ. Достоинства и недостатки БКГ-анализа.

Матрица «привлекательность отрасли — конкурентоспособность» по другому называется также матрица General Electric (GE) / McKinsey — это метод портфельного анализа, который используется для разработки стратегий развития ассортимента компании. Этапы разработки матрицы. Основные показатели матрицы McKinsey/ General Electric (GE). Показатели для оценки привлекательности сегмента. Показатели для оценки конкурентоспособности товара. Завершающий этап анализа.

Оценка диверсифицированного портфеля с использованием матричного анализа. Сущность матрицы жизненного цикла.

Темы для рефератов:

1. Требования, предъявляемые к системе поддержки принятия инвестиционных решений.
2. Общие вопросы принятия решений.
3. Модели и алгоритмы решения проблемы.

Контрольные вопросы:

1. В чем состоит целенаправленная диверсификация?
2. В чем разница между тремя изученными матрицами?
3. Какие выделяют достоинства и недостатки БКГ-анализа?
4. Какие существуют этапы разработки матрицы McKinsey?
5. Как осуществляется оценка диверсифицированного портфеля с использованием матричного анализа?

Практические контрольные задания:

1. Инвестиционный портфель частного инвестора состоит из акций четырех компаний-эмитентов, в которые сделаны одинаковые инвестиции. Норма доходности инвестиционного портфеля — 15%, по акциям А — 18%. Инвестор продает акции А и приобретает акции Б. 1. Определите норму доходности приобретаемых акций, чтобы норма доходности по портфелю увеличилась до 17%? 2. Сделайте вывод о предпочтительности вариантов инвестиционного портфеля в зависимости от нацеленности инвестора: на максимизацию доходности; на минимизацию риска.

2. В акции А, ожидаемая доходность которых 15,4% ($\beta = 1,4\%$), инвестировано 40% средств; оставшаяся сумма размещена в акции Б. Общая норма дохода по портфелю — 14,8%, общий β коэффициент по портфелю-1,2. 1. Определите норму дохода и β -коэффициент по акциям Б. 2. Охарактеризуйте акции Б с точки зрения соотношения доходности и риска.

3. Инвестор приобрел 20 акций номинальной стоимостью 100 руб. за акцию по курсу 130 руб. и продал их через три года после приобретения. За первый год ставка дивидендов со-

ставила 12%, за второй год – 18%, за третий год – 19%. Определите совокупную доходность акции для инвестора, если известно, что цена продажи акции по отношению к цене приобретения составляет 1,2.

4. Рассчитайте размер дивидендов по обыкновенным акциям, если известно, что: 1) прибыль АО, направляемая на выплату дивидендов, составляет 1 млн. руб.; 2) акции выпущены на сумму 500 тыс. руб., из них на 100 тыс. руб. привилегированных с дивидендом, равным 150 % к номиналу; 3) номинальная стоимость обыкновенных акций составляет 1000 руб.

5. Рассчитайте размер дивидендов по обыкновенным акциям, если известно, что: 1) прибыль АО, направляемая на выплату дивидендов, составляет 5 млрд. руб.; 2) акции выпущены на сумму 4500 млн. руб., из них на 500 млн. руб. привилегированных с дивидендом, равным 200 % к номиналу; 3) номинальная стоимость обыкновенных акций составляет 2500 руб.

4 Вопросы для подготовки к экзамену

1. Эффективность инвестиционного проекта: понятие и виды.
2. Потоки платежей инвестиционного проекта: понятие, виды, дисконтирование.
3. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
4. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта.
5. Оценка финансового состояния инвестиционного проекта.
6. Концепция экономической добавленной стоимости.
7. Риски инвестиционного проекта: понятие, виды.
8. Методы оценки риска инвестиционного проекта.
9. Выбор оптимального инвестиционного проекта: понятие, сущность.
10. Методы выбора оптимального инвестиционного проекта.
11. Оборотные средства инвестиционного проекта: понятие и сущность.
12. Нормирование оборотных средств.
13. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в новое производство конечной продукции.
14. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в действующее производство конечной продукции
15. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в действующее производство и изготовление продукции, используемой в других переделах (полуфабрикатов).
16. Позиционирование инвестиционных портфелей в матрице БКГ.
17. Позиционирование инвестиционных портфелей в матрице МакКинзи.
18. Позиционирование инвестиционных портфелей в мат-

рице жизненных циклов.

19. Раскройте сущность временной стоимости денег и особенностей ее учета при оценке эффективности коммерческих проектов.

20. Сформулируйте сущность и методические особенности определения ставки дисконтирования.

21. Приведите метод определения эффективной годовой процентной ставки.

22. Раскройте сущность понятия «денежный поток».

23. Объясните сущность и определение аннуитета.

24. Охарактеризуйте метод учета факторов неопределенности и риска при оценке эффективности коммерческого проекта.

25. Сформулируйте логику анализа и критерии оценки коммерческих проектов.

26. Сформулируйте основные положения метода прогнозирования денежных потоков.

27. Рассмотрите метод выбора экономически целесообразного венчурного инновационного проекта.

28. Охарактеризуйте математические особенности методов многоцелевой оптимизации.

29. Сформулируйте обобщенный алгоритм определения уравнений регрессии по методу наименьших квадратов.

30. Приведите формализацию экономико-математической модели выбора оптимального варианта венчурного проекта.

31. Рассмотрите варианты математических методов решения задачи оптимизации венчурного проекта.

32. Раскройте сущность методов оценки эффективности венчурных инновационных проектов.

33. Дайте характеристику методов обоснования уровня ожидаемого возврата средств на предоставление венчурных инвестиций.

34. Приведите примеры обоснования экономически эффективного инновационного проекта.

35. Приведите состав методов оптимизации выбора

наиболее конкурентоспособного поставщика ресурсов.

36. Раскройте сущность экономического обоснования выбора оптимального поставщика ресурсов с помощью метода полуматриц.

37. Дайте характеристику экономического обоснования выбора оптимального поставщика ресурсов с помощью метода эталонных значений.

38. Отрадите особенности обоснование выбора наиболее эффективного поставщика на основе методики многоцелевого анализа.

39. Приведите обоснование выбора наиболее конкурентоспособного поставщика с помощью метода анализа иерархий.

40. Охарактеризуйте метод обоснования выбора наиболее эффективного поставщика по критериям цена – качество – надежность.

41. Раскройте содержание методов расчета: средневзвешенного темпа роста цен; темпа роста поставки предприятием товаров ненадлежащего качества; темпа роста среднего опоздания.

42. Приведите характерные примеры применения методов экономического обоснования и оптимизации выбора поставщика ресурсов.

43. Проведите сравнительный анализ методов обоснования и оптимизации выбора поставщика ресурсов.

44. Сформулируйте цель и экономическое содержание лизинга как вида инвестиционной деятельности.

45. Раскройте назначение и состав методов оценки эффективности лизинга.

46. Охарактеризуйте содержание метода оценки эффективности лизинга.

47. Назовите факторы, позволяющие учитывать интересы как покупателей, так и продавцов имущества при лизинге.

48. Проведите сравнение двух наиболее распространенных вариантов приобретения оборудования: с помощью кредита и в лизинг.

49. Сформулируйте особенности налогообложения при кредите и лизинге.

50. Раскройте содержание метода оценки эффективности приобретения предприятием производственного оборудования на основе лизинга.

51. Классическое понимание поведения инвестора.

52. Сила информации и формирование цен на инвестиционные активы.

53. Удобные аналитические гипотезы поведения рынков в ситуации неопределенности.

54. Теория рыночной микроструктуры.

55. Фондовый рынок и нефинансовые инвестиции.

56. Влияние психологии на инвестиционное поведение.

57. Причины пузырей на инвестиционных рынках.

58. Концепция множественного равновесия.

59. Специфика аналитического покрытия инвестиционных активов.

60. Конфликты интересов и качество прогнозов.

Помимо теоретических вопросов экзамен включает практические задания по основным темам дисциплины. Вопросы, выносимые на экзамен, доводятся до сведения студентов за месяц до сдачи экзамена.

Критерии оценки при проведении заключительного контроля в форме экзамена:

1. Уровень сформированности компетенций.

2. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.

3. Уровень знания фактического материала в объеме программы.

4. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.

5. Умение связать теорию с практикой.

6. Умение делать обобщения, выводы.

Для получения оценки «отлично» бакалавр должен:

- продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала;
- исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал;
- правильно формулировать определения;
- продемонстрировать умения самостоятельной работы с психологической литературой;
- уметь сделать выводы по излагаемому материалу.

Для получения оценки «хорошо» студент должен:

- продемонстрировать достаточно полное знание программного материала;
- продемонстрировать знание основных теоретических понятий;
- достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал;
- продемонстрировать умение ориентироваться в психологической литературе;
- уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.

Для получения оценки «удовлетворительно» студент должен:

- продемонстрировать общее знание изучаемого материала;
- показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины;
- уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;
- знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.

Оценка «неудовлетворительно» ставится в случае:

- незнания значительной части программного материала;
- не владения понятийным аппаратом дисциплины;
- существенных ошибок при изложении учебного материала;
- неумения строить ответ в соответствии со структурой

излагаемого вопроса;

- неумения делать выводы по излагаемому материалу.

5 Перечень литературы для самостоятельной работы

1. Алиев, А. Т. Управление инвестиционным портфелем [Электронный ресурс] : учебное пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. — 2-е изд. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2019. — 159 с. — 978-5-394-03082-6. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/85614.html>.

2. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ / С.Л. Блау, - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 256 с.: ISBN 978-5-394-02843-4 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/512662>. – ЭБС «Znaniium», по паролю.

3. Голов, Р.С. Инвестиционное проектирование: учебник / Р.С. Голов, К.В. Балдин, И.И. Передеряев, - 4-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 368 с.: ISBN 978-5-394-02372-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415324>. – ЭБС «Znaniium», по паролю.

4. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / А. Дамодаран. - 9-е изд., перераб. и доп. - М.: Альпина Пабли., 2016. - 1316 с.: 70x100 1/16 (Переплёт) ISBN 978-5-9614-5464-2, 1000 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/912796>. – ЭБС «Znaniium», по паролю.

5. Кабанова О.В. Инвестиции и инвестиционные решения [Электронный ресурс]: учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева. - Электрон. текстовые данные. — Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2017. - 201 с. - 2227-8397. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75638.html>. - ЭБС «IPRbooks», по паролю.

7. Новоселова, Н.Н. Инвестиционная стратегия региона : учеб. пособие / Н.Н. Новоселова, В.В. Хубулова. — М. : ИН-ФРА-М, 2018. — 162 с. — (Высшее образование: Магистратура-

ра). —

www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a40ad72d3f035.97174944. -
Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/913958>. –
ЭБС «Znanium», по паролю.

8. Паштова, Л.Г. Инвестиционная составляющая экономической безопасности / Л.Г. Паштова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 243 с.: 60x90 1/16 ISBN 978-5-16-102303-7 (online) -
Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/773676>. –
ЭБС «Znanium», по паролю.

9. Сироткин С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности «Экономика и управление на предприятиях (по отраслям)» / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. - 3-е изд. - Электрон. текстовые данные. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 311 с. - 978-5-238-01944-4. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71232.html>. - ЭБС «IPRbooks», по паролю.

10. Халяпин, А.А. Управление инвестиционным портфелем: учебное пособие / А.А. Халяпин. – Краснодар: КубГАУ, 2018. – 103 с.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
1 Общие положения по проведению практических занятий магистрантов.....	4
2 Цель и задачи освоения дисциплины	5
3 Тематический план освоения дисциплины	5
4 Вопросы для подготовки к экзамену	20
5 Перечень литературы для самостоятельной работы.....	24

ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ

Методические рекомендации

Составители: **Халяпин** Алексей Алексеевич,
Носаленко Павел Александрович,
Липчиу Нина Владимировна

Усл. печ. л. – 2,6. Уч.-изд. л. – 2,0.

Кубанский государственный аграрный университет.
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13