

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ

**Тамбов
Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ»
2024**

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

**Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Тамбовский государственный технический университет»**

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ

Методические указания
по выполнению практических заданий для студентов 4, 5 курсов
направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент»
всех форм обучения

Учебное электронное издание



Тамбов
Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ»
2024

УДК 330.322(076)
ББК У263-21я73-5
У66

Рекомендовано Методическим советом университета

Рецензент

Доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой
«Экономическая безопасность и качество» ФГБОУ ВО «ТГТУ»
Т. А. Бондарская

У66 **Управление** инвестициями [Электронный ресурс] : методические указания / сост. : О. В. Коробова, И. Ю. Пчелинцева. – Тамбов : Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ», 2024. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). – Системные требования : ПК не ниже класса Pentium II ; CD-ROM-дисковод ; 1,0 Мб ; RAM ; Windows 95/98/XP ; мышь. – Загл. с экрана.

Представлена тематика для выполнения практических заданий по курсу «Управление инвестициями», практические задания по темам: «Инвестиции в банковские вклады», «Инвестиции в ценные бумаги», «Капитальные вложения в инвестиционные проекты», «Управление инвестиционными рисками».

Предназначены для студентов 4, 5 курсов направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент» всех форм обучения.

УДК 330.322(076)
ББК У263-21я73-5

*Все права на размножение и распространение в любой форме остаются за разработчиком.
Нелегальное копирование и использование данного продукта запрещено.*

© Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Тамбовский государственный технический университет» (ФГБОУ ВО «ТГТУ»), 2024

ВВЕДЕНИЕ

Цель изучения дисциплины «Управление инвестициями» состоит в приобретении студентами знаний по управлению инвестициями.

В курсе изучаются вопросы, посвященные основам инвестирования, оценке различных направлений инвестиционных вложений, в том числе, вложений в банковские вклады, ценные бумаги, инвестиционные проекты, а также анализу рисков инвестиционной деятельности. Особое внимание уделяется использованию дисконтирования при управлении инвестициями.

Знание теоретических основ и практических методов управления инвестициями позволит студентам принимать эффективные решения в сфере инвестиционного менеджмента, направленные на повышение эффективности функционирования предприятий и организаций.

Методические указания включают темы:

1. Источники финансирования инвестиций.
2. Инвестиции в ценные бумаги.
3. Капитальные вложения в инвестиционные проекты.
4. Управление рисками инвестиционной деятельности.

Каждая тема содержит перечень контрольных вопросов, необходимых для самопроверки теоретических знаний, а также практические и тестовые задания, направленные на получение навыков для анализа финансовых, реальных и прочих инвестиций.

ТЕМА 1. ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

Контрольные вопросы

1. Перечислите источники финансирования инвестиций.
2. Дайте определение понятию «самофинансирование».
3. При помощи каких финансовых ресурсов можно осуществлять финансирование инвестиций?
4. Назовите принципы банковского кредитования.
5. Какие основные принципы банковского кредитования?
6. Перечислите условия для получения государственных субсидий.
7. Охарактеризуйте понятия «инвестиции», «инвестиционная деятельность», «управление инвестициями».
8. Перечислите, кто является субъектами системы управления инвестициями и что является объектами.
9. Охарактеризуйте виды инвестиций. Определите, к какому виду относятся вложения в коммерческие банки.
10. Дайте определение понятию «депозит», охарактеризуйте, какие виды депозитов существуют.
11. Объясните риски вложений в банковские вклады.
12. Перечислите мероприятия, позволяющие снизить риски вложений в банковские вклады.

ТЕМА 2. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «ценные бумаги», «рынок ценных бумаг».
2. Перечислите основные и производные ценные бумаги. Объясните, чем они отличаются.
3. Охарактеризуйте понятие «акция». Перечислите виды акций, их преимущества и недостатки для инвестора.
4. Охарактеризуйте понятие «облигация». Перечислите виды облигаций, их преимущества и недостатки для инвестора.
5. Перечислите преимущества и недостатки вложений денежных средств в государственные облигации.
6. Перечислите производные ценные бумаги и объясните их отличия.
7. Дайте классификацию рынка ценных бумаг.

ТЕМА 3. КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «инвестиционный проект».
2. Перечислите участников системы управления инвестиционными проектами.
3. Охарактеризуйте классификацию инвестиционных проектов.
4. Охарактеризуйте методы оценки инвестиционных проектов.
5. Объясните необходимость использования дисконтирования для оценки инвестиционных проектов.

ТЕМА 4. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «риск», «рисковое событие», «ущерб», «убыток».
2. Перечислите виды рисков, возникающих при портфельном инвестировании.
3. Охарактеризуйте понятие «управление рисками финансовых инвестиций».
4. Перечислите мероприятия, применяемые для снижения рисков финансовых инвестиций.
5. Охарактеризуйте понятия «риски реальных инвестиций», «управление рисками реальных инвестиций».
6. Перечислите риски, которые могут возникнуть при разработке, реализации и эксплуатации инвестиционных проектов.
7. Объясните, какие методы можно использовать для оценки инвестиционных вложений в инвестиционные проекты.
8. Охарактеризуйте этапы управления рисками инвестиционных проектов.
9. Перечислите мероприятия, направленные на снижение рисков вложений в инвестиционные проекты.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

1. ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

Задача 1. Кредит 450 000 руб. выдан физическому лицу по простой процентной ставке 14% годовых. Определите, какую сумму необходимо вернуть банку.

Задача 2. Определите наращенную сумму, если известно, что кредит 670 000 руб. выдан по простой процентной ставке 17% годовых, период начисления составляет 4 года и 6 месяцев.

Задача 3. Кредит 500 000 руб. выдан по простой процентной ставке 14,5% годовых. Рассчитайте наращенную сумму для следующих периодов начисления процентов:

а) полгода, б) 260 дней, в) 1 год и 7 месяцев, г) 2 года и 4 месяца, д) 5 лет и 6 месяцев.

Задача 4. Под какую ставку клиент положил деньги в банк, если капитал 325 000 руб. достиг 340 000 руб. через 230 дней? Год не високосный.

Задача 5. Необходимо найти точное и приближенное число дней между 7 февраля и 18 августа. Год не високосный.

Задача 6. Клиент положил на вклад в банк 2 февраля 150 000 руб. под 8,5% годовых. Вклад открыт до 5 июня включительно. Требуется рассчитать денежную сумму, которую получит клиент после окончания действия вклада. При расчете используйте точное и приближенное число дней ссуды.

Задача 7. Клиент положил в банк 1 250 000 руб. под простую процентную ставку 10,5% годовых. Через какое время на его счете будет 1 320 000 руб.?

Задача 8. Клиент положил в банк 245 000 руб. на год. В кредитном договоре указано, что на первый квартал простая процентная ставка составит 9,5% годовых, а на каждый последующий на 0,5% процентов меньше. Определите множитель наращения и наращенную сумму.

Задача 9. На изначальную сумму 180 000 руб. начисляются 7,5% простых годовых процентов. Вклад положен в банк на первый квартал года. Какова будет наращенная сумма, если реинвестирование проводится ежемесячно? Определите выгодно ли для вкладчика проведение реинвестирования.

Задача 10. Физическое лицо положило в банк 400 000 руб. под 11,5% сложных годовых процентов на 4 года. Определите наращенную сумму.

Задача 11. Получен кредит 950 000 руб. под 12% сложных годовых процентов на 10 лет. Определите сумму, которая должна быть возвращена в банк.

Задача 12. Изначально вложена сумма 210 000 руб. под 8% сложных ссудных годовых процентов. Необходимо рассчитать наращенную сумму через 7 лет, если проценты будут начисляться: а) ежегодно, б) ежемесячно, в) поквартально. Какой вариант выгоднее для вкладчика?

Задача 13. Необходимо найти срок удвоения капитала при использовании ставки 18% сложных годовых процентов. Используйте правило «72».

Задача 14. Кредит 840 000 руб. взят на 5 лет. Ставка 14% годовых. Определите наращенную сумму по простым и сложным процентам. Под какую ставку выгоднее для физического лица взять кредит?

Задача 15. Физическое лицо решило положить в банк 317 000 руб. на 2 года. Определите, под какую ставку процентов выгоднее открыть вклад:

а) под простую ставку 11,5% годовых, б) под сложную ставку 11% годовых при ежемесячном начислении процентов, в) под сложную ставку 10,8% годовых при поквартальном начислении процентов.

Задача 16. Заемщику необходимо получить 85 000 руб. Банком ставится условие возврата через полгода 93 000 руб. Необходимо определить простую учетную процентную ставку.

Задача 17. Имеется следующее платежное обязательство: заплатить 70 000 руб. через 4 месяца. Известно, что изначально кредит был взят под 12,5% простых учетных годовых процентов. Определите исходную сумму.

Задача 18. Банком выдана ссуда 150 000 руб. на 90 дней. Договор предусматривает возвращение заемщиком банку 165 000 руб. Определите под какую простую учетную процентную ставку был взят данный кредит.

Задача 19. Необходимо рассчитать изначально взятую в долг сумму, если известно, что заемщик вернул 700 500 руб. при использовании сложной учетной процентной ставки 14,7% годовых.

Задача 20. Заемщик взял в банке сумму 220 000 руб. на 1,5 года под 15% сложных учетных годовых процентов. Рассчитайте какую сумму ему будет необходимо вернуть в банк.

Задача 21. Гражданин решил временно свободные 2 000 000 руб. положить на депозит в банк и вложить в паевой инвестиционный фонд. Какая из указанных инвестиций имеет наибольшую доходность в пересчете на один год, если известно, что он положил на депозит 1 000 000 руб. и доход по этому депозиту составил 80 000 руб. за 10 месяцев; оставшийся 1 000 000 руб. он вложил в паевой инвестиционный фонд, его доход составил 180 000 руб. за 18 месяцев.

Задача 22. У физического лица на счете в банке находится 1 700 000 руб. Банк выплачивает 11,4% годовых. Коллега предложил открыть совместный бизнес используя весь капитал. Предполагается, что при открытии бизнеса вложенный капитал удвоится через 4 года. Стоит ли физическому лицу принимать данное предложение? Или выгоднее оставить деньги на счете в банке?

Задача 23. Банк предлагает открыть вклад на 3,5 года и платить 13,2% годовых. Какую сумму необходимо вложить, чтобы по окончании действия вклада иметь на счете 4 300 000 руб.?

Задача 24. Ежегодный уровень инфляции составляет 7%. Под какую сложную процентную ставку необходимо положить в банк денежные средства на 2,5 года, чтобы обеспечить реальную доходность 4,2% годовых?

Задача 25. Рассчитайте реальную доходность в виде сложной процентной ставки, если известно, что клиент положил на 4 года денежные средства под 10,5% годовых, а уровень инфляции за первый год составил 6,5%, за второй год – 6%, за третий год – 5,8%, за четвертый год – 6,2%.

2. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Задача 1. Ежегодные дивиденды на акцию составляют 100 долларов. Норма доходности по государственным облигациям оценивается 15% годовых. Определить, выгодно ли приобретать акции этого предприятия, если их рыночная стоимость составляет 600 долларов.

Задача 2. Акционерное общество выплатило в конце прошлого года 100 долларов дивидендов на одну акцию. На основе статистики за прошлые годы предполагается постоянный рост дивидендов данного предприятия в будущем 5 % годовых. Уровень инфляции составляет 9%, а средняя процентная ставка, выплачиваемая по депозитам в коммерческих банках, – 6%. Определить внутреннюю стоимость данной ценной бумаги.

Задача 3. Рыночная стоимость акции составляет 1000 долларов. Выплачиваются дивиденды 100 долларов на акцию. Прогнозируются два варианта. В первом случае рост дивидендов в будущем составит 6% в год, а ожидаемая норма доходности по аналогичным финансовым инструментам – 15% годовых. Во втором случае рост дивидендов в будущем составит 4% в год, а ожидаемая норма доходности по аналогичным финансовым инструментам – 16% годовых. Определить, в каком случае выгодно приобретать такую ценную бумагу.

Задача 4. Рыночная стоимость одной акции предприятия составляет 1250 долларов. Выплаченные дивиденды составили в прошлом году 100 долларов на одну акцию. Определить внутреннюю стоимость акции и сравнить ее с рыночной, если уровень прибыльности по государственным облигациям 9%, уровень инфляции 8%, рост дивидендов в будущем ожидается на уровне 5% в год.

Задача 5. Акции предприятия продаются на рынке по цене 600 долларов за штуку и приносят ежегодные дивиденды в сумме 70 долларов. Уровень прибыльности при депонировании денег в банке 9%, уровень инфляции 12%. Ожидаются темпы прироста дивидендов 0,5% в год. Определить реальную стоимость акции и принять решение о ее приобретении.

Задача 6. В течение последующих четырех лет предприятие планирует выплачивать дивиденды 15, 20, 22, 26 долларов на акцию в год соответственно. Ожидается, что в дальнейшем дивиденд будет увеличиваться равномерно с темпом 4% в год. Определить, выгодно ли при-

обретать акции этого предприятия, если стоимость на рынке одной акции составляет 260 долларов, а процентная ставка по государственным облигациям 12%.

Задача 7. Определить внутреннюю стоимость бессрочной облигации, если выплачиваемый по ней годовой доход 100 долларов, уровень инфляции 8%, процентная ставка по банковским депозитам 10%.

Задача 8. Облигация с нулевым купоном имеет номинал 100% и сроком погашения 5 лет продается по рыночной цене 63 доллара. Уровень инфляции 12%. Целесообразно ли приобретать такую облигацию?

Задача 9. Определить, выгодно ли приобретать ценную бумагу, если известно, что ее нарицательная стоимость 100 долларов, купонная ставка 15% годовых, срок погашения 4 года, проценты выплачиваются дважды в год. Рыночная стоимость облигации составляет 105 долларов. Ожидаемая норма прибыли рассматривается с двух точек зрения: 1 – процентная ставка по депозитам коммерческого банка 10%, 2 – процентная ставка по государственным облигациям 18%.

Задача 10. Отзывная корпоративная облигация номиналом 1000 долларов и купонной ставкой 12% и ежегодной выплатой процентов будет погашена через 10 лет. На момент анализа облигация имеет защиту от досрочного погашения в течение 5 лет. В случае досрочного отзыва выкупная цена в первый год, когда отзыв становится возможным, будет равна сумме номинала и процентов за год, в дальнейшем сумма премии уменьшается пропорционально числу истекших лет. Определить, выгодно ли приобретать такую облигацию, если ее рыночная цена составляет 920 долларов. Ставка доходности по государственным облигациям составляет 14%.

3. КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

Задача 1. Рассчитать суммарный дисконтированный доход за два года при ежегодной прибыли 170 тыс. руб. и ставкой дисконтирования 10%.

Задача 2. Два проекта А и В имеют следующие характеристики:

	Первоначальные расходы	Денежные потоки		
		1	2	3
А	6000	4200	4200	–
В	6000	3000	3000	3000

При ставке дисконтирования 12% какой проект выгоднее?

Задача 3. Определить период окупаемости проекта, если известно, его стоимость 100 тыс. руб., и он предполагает ежегодное поступление прибыли 20 тыс. руб.

Задача 4. Рассчитать период окупаемости проекта стоимостью 100 тыс. руб., если его реализация предполагает получение 10 тыс. руб. в первом году, 30 тыс. руб. во втором году и по 40 тыс. руб. ежегодно в дальнейшем.

Задача 5. Определить бухгалтерскую норму рентабельности (расчетную норму прибыли) проекта, если известно, что его стоимость 205 тыс. руб., он будет приносить среднюю ежегодную бухгалтерскую прибыль в размере 15 тыс. руб., при завершении эксплуатации его можно будет реализовать по остаточной стоимости 5 тыс. руб.

Задача 6. Определить, какой проект прибыльнее, если известно, что проект А требует первоначальных вложений на сумму 25 тыс. руб. В первом году затраты по реализации этого проекта составят 9 тыс. руб., а доход от его эксплуатации 20 тыс. руб.; во втором году затраты составят 5,8 тыс. руб., а доход от реализации 30 тыс. руб. Другой проект Б предположительно принесет 33 тыс. руб. в первом году и 48,4 тыс. руб. во втором году при первоначальном вложении 65 тыс. руб.

Задача 7. Требуется рассчитать значение показателя чистого дисконтированного дохода для проекта со сроком реализации 3 года, первоначальными инвестициями в размере 10 млн. руб. и планируемыми входящими денежными потоками равными: в первый год 3 млн. руб., во второй год – 4 млн. руб., в третий год – 7 млн. руб. Стоимость капитала (процентная ставка) предполагается равной 12%. Также опреде-

лить индекс прибыльности и срок окупаемости инвестиций (простой и дисконтированный). Сделать вывод.

Задача 8. Рассчитать (при ставке дисконтирования 12%) NPV, PI и PP. Сделать вывод о том, какой проект выгоднее. Два проекта, А и В, характеризуются следующим образом:

	Первоначальные расходы	Денежные потоки			
		1	2	3	4
А	10 000	3500	4000	5000	5000
В	8000	2500	3000	4500	4500

Задача 9. Предприятие может инвестировать:

1 вариант – до 55 млн. руб.,

2 вариант – до 90 млн. руб.

Ставка дисконтирования 10%.

Данные по проектам:

	Первоначальные расходы	Денежные потоки			
		1	2	3	4
А	30 млн.	6 млн.	11 млн.	13 млн.	12 млн.
В	20 млн.	4 млн.	8 млн.	12 млн.	5 млн.
С	40 млн.	12 млн.	15 млн.	15 млн.	12 млн.
Д	15 млн.	4 млн.	5 млн.	6 млн.	6 млн.

Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель с учетом ограниченности ресурсов.

Задача 10. Машиностроительное предприятие в рамках реализации программы импортозамещения планирует к приобретению оборудование для организации нового цеха. Стоимость оборудования составляет 440 млн. руб. Срок эксплуатации оборудования 8 лет. Амортизация начисляется линейным способом и составляет 12,5%. Выручка от реализации готовой продукции планируется по годам следующих объемов: 420 млн. руб., 460 млн. руб., 505 млн. руб., 560 млн. руб., 600 млн. руб., 650 млн. руб., 710 млн. руб., 770 млн. руб. Операционные расходы (без учета амортизации) планируются в следующих объемах: первый год эксплуатация оборудования 310 млн. руб. с последующим ежегодным ростом расходов на 5% к предыдущему году. Налог на прибыль в соответствии с законодательством РФ

составляет 20%. Стоимость авансированного капитала составляет 20%. Инвестиционный комитет предприятия принял положение, в котором указано, что предпочтительным является рассмотрение инвестиционных проектов со сроком окупаемости не более 5 лет. Необходимо оценить целесообразность реализации представленного инвестиционного проекта, заполнив представленную ниже таблицу и рассчитав следующие показатели: внутреннюю норму доходности, чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности, срок окупаемости, дисконтированный срок окупаемости.

Показатели	Годы реализации проекта		
	1	...	8
Объем реализации			
Текущие расходы			
Амортизационные отчисления			
Прибыль до налогообложения			
Налог на прибыль			
Чистая прибыль			
Чистые денежные поступления			

4. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Задача 1. Определить, в какое мероприятие выгоднее вкладывать денежные средства: в мероприятие А или в мероприятие Б?

Исходные данные. При вложении капитала в мероприятие А из 120 случаев прибыль в 25 тыс. руб. может быть получена в 48 случаях; 20 тыс. руб. в 36 случаях; 30 тыс. руб. в 36 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 100 случаев прибыль в 40 тыс. руб. может быть получена в 30 случаях; 30 тыс. руб. в 50 случаях; 15 тыс. руб. в 20 случаях. Определить среднее ожидаемое значение прибыли от вложения в мероприятие А и в мероприятие Б; дисперсию по мероприятию А и по мероприятию Б; среднее квадратическое отклонение по мероприятию А и по мероприятию Б; коэффициент вариации по мероприятию А и по мероприятию Б. Расчет провести в виде таблицы (см. табл. 1).

1. Расчет степени риска при вложении капитала в мероприятие А и в мероприятие Б

Номер события	Прибыль, тыс. руб., x	Число случаев наблюдения, n	Вероятность, p	Дисперсия, σ^2	Средне-квадратическое отклонение, σ	Коэффициент вариации, v
<i>Мероприятие А</i>						
1						
2						
3						
Итого						
<i>Мероприятие Б</i>						
1						
2						
3						
Итого						

Задача 2. Определить, в какое мероприятие выгоднее вкладывать денежные средства: в мероприятие А или в мероприятие Б?

Исходные данные. При вложении капитала в мероприятие А из 120 случаев прибыль в 12,5 тыс. руб. может быть получена в 48 случаях; 20 тыс. руб. в 42 случаях; 12 тыс. руб. в 30 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 80 случаев прибыль в 15 тыс. руб. может быть получена в 24 случаях; 20 тыс. руб. в 40 случаях; 27,5 тыс. руб. в 16 случаях. Определить среднее ожидаемое значение прибыли от вложения в мероприятие А и в мероприятие Б; дисперсию по мероприятию А и по мероприятию Б; среднее квадратическое отклонение по мероприятию А и по мероприятию Б; коэффициент вариации по мероприятию А и по мероприятию Б. Расчет провести в виде таблицы (см. табл. 1).

Задача 3. Определить, в какой инвестиционный проект (с позиции рискованности) выгоднее вложить денежные средства: в проект А или в проект Б?

Исходные данные приведены в табл. 2 «Распределение вероятности ожидаемых доходов по двум инвестиционным проектам». Расчет выполнить в табл. 3 «Расчет степени риска при вложении капитала в инвестиционный проект А и в инвестиционный проект Б».

2. Распределение вероятности ожидаемых доходов по двум инвестиционным проектам

Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка	Инвестиционный проект А		Инвестиционный проект Б	
	Расчетный доход, тыс. руб., x	Значение вероятности, p	Расчетный доход, тыс. руб., x	Значение вероятности, p
Высокая	600	0,25	800	0,20
Средняя	500	0,50	450	0,60
Низкая	200	0,25	100	0,20
В целом	–	1	–	1

**3. Расчет степени риска при вложении капитала
в инвестиционный проект А и в инвестиционный проект Б**

Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка	Ожидаемая прибыль, тыс. руб., x	Дисперсия, σ^2	Средне-квадратическое отклонение, σ	Коэффициент вариации, v
<i>Инвестиционный проект А</i>				
Высокая				
Средняя				
Низкая				
В целом				
<i>Инвестиционный проект Б</i>				
Высокая				
Средняя				
Низкая				
В целом				

ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

1. Процентная ставка по банковским вкладам составляет 7%, а уровень инфляции составляет 3.5%. Какова точная реальная процентная ставка?

- А. 3,5%
- Б. 3,38%
- В. 10.5%
- Г. 10,75%
- Д. 3,55%

2. Вторичными финансовыми инструментами являются

- А. Облигации
- Б. Акции
- В. Фьючерсы
- Г. Нет верного ответа

3. Долговой инструмент – это:

- А. Акция
- Б. Опцион
- В. Облигация
- Г. Чек

4. Облигация:

А. Предусматривает обязательность получения фиксированного процента

Б. Может предусматривать получение ее владельцем фиксированного процента

5. Показатель «доходность акции» используется для характеристики:

- А. Рентабельности активов
- Б. Деловой активности предприятия
- В. Рыночной активности
- Г. Затрат на производство продукции

6. Чистые активы предприятия составляют на отчетную дату 314 546 тыс. руб., количество выпущенных акций – 25 000 шт., оплаченных – 23 500 шт. Рассчитать балансовую стоимость акции.

- А. 12 582
- Б. 14 200
- В. 13 386
- Г. Нет верного ответа

7. Источником начисления дивидендов может быть:

- А. Эмиссионный доход
- Б. Резервы предстоящих расходов
- В. Выручка от реализации продукции
- Г. Чистая прибыль

8. Предприятие выплатило по акциям 100 млн. руб. дивидендов. Рыночная стоимость акций составляет 4 млрд. руб. Текущая дивидендная доходность акций, если в обращении находится 40 000 акций, равна:

- А. 0,025
- Б. 0,25
- В. 2500
- Г. 2,5

9. Английская компания выпустила акции, по которым выплачиваются дивиденды 0,2 ф. ст. в год. Рыночная цена акции составляет 2 ф. ст., а балансовая стоимость 1,5 ф. ст. Какову доходность имеет данная акция?

- А. 13,33%
- Б. 5,71%
- В. 40%
- Г. 30%
- Д. 10%

10. Акции Adsa Stores Ltd имеют бета-коэффициент 1,1, безрисковая процентная ставка составляет 4%, а инвесторы требуют доходности акций Adsa в размере 12%. Премия за рыночный риск в соответствии с моделью ценообразования капитальных активов (САРМ) составляет:

- А. 11,27%
- Б. 17,2%
- В. 7,27%
- Г. 16%
- Д. 13,2%

11. Компания Paper Shredder's Ltd выпустила 10-летние облигации с 7-процентным купоном 5 лет назад. Номинальная стоимость облигаций составляет 100 ф. ст., и выплаты по ним производятся ежегодно. Если доходность к погашению по этим облигациям составляет 9%, какова текущая цена облигаций?

- А. 92,22 ф. ст.
- Б. 114,21 ф. ст.
- В. около 84,21 ф. ст.
- Г. 100 ф. ст.
- Д. 89,93 ф. ст.

12. Какие из нижеперечисленных преимуществ дает подход к оценке инвестиций с учетом ставки дисконтирования с поправкой на риск?

- А. Метод уменьшает влияние отрицательных денежных потоков на более позднем этапе реализации проекта
- Б. Прогнозы будущих денежных потоков корректируются с учетом риска
- В. Учитывается временная стоимость денег
- Г. Метод игнорирует денежные потоки, поступающие в конце срока реализации проекта
- Д. Б и В

13. Вам предлагается кредитная карта, с которой взимается годовая процентная ставка в размере 24% от непогашенных остатков. Какова эта процентная ставка, выраженная в виде эффективной годовой ставки?

- А. 2%
- Б. 26,82%
- В. 25,64%
- Г. 22,48%
- Д. 24%

14. Что из перечисленного является преимуществом подхода к оценке инвестиций, основанного на анализе чувствительности?

- А. Метод требует очень много времени
- Б. Временная стоимость денег игнорируется
- В. Метод максимизирует годовую бухгалтерскую прибыль
- Г. Лицо, принимающее решение, должно учитывать ряд возможных результатов
- Д. Денежные потоки, поступающие в конце срока реализации проекта, можно смело игнорировать

15. Какой из следующих проектов в крупной корпорации обычно заслуживает инвестиционной оценки?

- А. Исследование и разработка нового инновационного продукта
- Б. Покупка нового ксерокса

- В. Ремонт протекающей крыши фабрики
- Г. Замена бумаги в ксероксе
- Д. Определение времени утреннего перерыва на чай

16. В стране процентная ставка по государственным облигациям составляет 9%, а уровень инфляции – 2,3%. Какова точная реальная процентная ставка?

- А. 6,70%
- Б. 11,3%
- В. 6,55%
- Г. 11,51%
- Д. 16,70%

17. Что из нижеследующего верно в отношении различий между долговыми обязательствами и обыкновенными акциями?

- А. Долг – это собственность фирмы, но не акционерный капитал.
- Б. Кредиторы имеют право голоса, в то время как акционеры – нет
- В. Периодические платежи, производимые по любому классу ценных бумаг, не облагаются налогом для эмитента
- Г. Выплата процентов обещана, а дивидендов нет
- Д. Держатели облигаций также могут владеть акционерным капиталом, но не наоборот.

18. Sepultura plc имеет торгуемые на рынке облигации с 9 %-ным купоном, до погашения которых осталось 4 года. Номинальная стоимость облигаций составляет 100 ф. ст., и по ним выплачиваются ежегодные купонные выплаты. Если доходность к погашению по этим облигациям составляет 12%, какова текущая цена облигаций?

- А. 90,89 ф. ст.
- Б. 146,93 ф. ст.
- В. около 96,96 ф. ст.
- Г. 89,59 ф. ст.
- Д. 106,48 ф. ст.

19. Если проекты в табл. 1 являются взаимоисключающими и ставка дисконтирования составляет 14%, какой из проектов выбирается по правилу NPV?

- А. А
- Б. В
- В. С
- Г. D
- Д. E

20. Какой из проектов, приведенных в табл. 4, имеет внутреннюю норму доходности более 18%?

- А. Все они
- Б. В
- В. В и D
- Г. В, D и E
- Д. Ни один из них

4. Исходная информация по инвестиционным проектам, тыс. руб.

	Первоначальные расходы	Денежные потоки		
		1	2	3
А	275	100	100	100
В	375	175	175	175
С	425	180	180	180
Д	200	95	95	95
Е	120	80	80	80

21. Коэффициент выплаты дивидендов может быть определен следующим образом:

- А. Сумма выплаченных дивидендов по отношению к прибыли компании
- Б. Сумма дивидендов, выплаченных компанией в этом году по сравнению с прошлым годом
- В. Сумма выплаченных дивидендов по отношению к текущей цене акций компании
- Г. Сумма выплаченных дивидендов по отношению к чистым продажам компании
- Д. Сумма выплаченных дивидендов по отношению к общему долгу компании

22. Если проекты в табл. 5 являются взаимоисключающими и ставка дисконтирования составляет 10%, какой из проектов был бы рекомендован в соответствии с правилом NPV?

- А. А
- Б. В
- В. С
- Г. D
- Д. А, В, С и D.

5. Исходная информация по инвестиционным проектам, тыс. руб.

	Первоначальные расходы	Денежные потоки		
		1	2	3
A	225	100	100	100
B	300	150	150	150
C	350	165	165	165
D	150	70	70	70

22. Вам предлагается трехлетний контракт на сумму 450 000 руб. на внедрение новой системы электронного обучения в университете. Планово-финансовый отдел университета предоставляет на выбор один из пяти способов оплаты. Предполагая, что текущая процентная ставка (дисконт) составляет 4%, какой из следующих способов оплаты вам следует выбрать, исходя из приведенной стоимости?

- A. 150 000 руб. в конце каждого года
- B. 100 000 руб. сегодня, а остальное в конце третьего года
- B. 200 000 руб. в конце первого года, а остальное в конце третьего года
- Г. 75 000 руб. сегодня, 200 000 руб. в конце третьего года, второй год и остаток в конце третьего года
- Д. 450 000 руб. в конце второго года

23. Если бы вам предложили инвестицию, которая приносила бы вам 200 у.е. в конце каждого года постоянно. Какова была бы текущая стоимость этих инвестиций при условии, что ставка дисконтирования составляет 5%?

- A. 190,48 у.е.
- B. 1000 у.е.
- B. 210 у.е.
- Г. 300 у.е.
- Д. 4000 у.е.

24. Какой из проектов, приведенных в табл. 2, имеет внутреннюю норму доходности, превышающую 20%?

- A. A
- B. B
- B. C
- Г. D
- Д. Нет

25. Если проекты в табл. 6 являются взаимоисключающими и ставка дисконтирования составляет 10%, какой из проектов выбирается по правилу NPV?

- А. А
- Б. В
- В. С
- Г. D
- Д. Нет

6. Исходная информация по инновационным проектам, тыс. руб.

	Первоначальные расходы	Денежные потоки		
		1	2	3
А	100	45	45	45
В	280	100	100	100
С	50	25	25	25
D	150	70	70	70

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. **Управление** инвестициями (web-формат) [Электронный ресурс, мультимедиа] : учебное пособие / Л. В. Минько, Е. М. Королькова, О. В. Коробова, Е. Л. Дмитриева. – Тамбов : Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ», 2020. – URL : <http://elib.tstu.ru/> – Электронно-библиотечная система ТГТУ.

2. **Коробова, О. В.** Основы финансовой и инвестиционной деятельности [Электронный ресурс, мультимедиа] : учебное пособие для студентов, бакалавров и магистров экономических специальностей / О. В. Коробова. – Тамбов : Изд-во ФГБОУ ВПО «ТГТУ», 2014. – URL : <http://elib.tstu.ru/> – Электронно-библиотечная система ТГТУ.

3. **Управление** финансовыми и производственными рисками (web-формат) [Электронный ресурс, мультимедиа] : учебное пособие / О. В. Коробова, Е. М. Королькова, Л. В. Минько и др. – Тамбов : Изд-во ФГБОУ ВО «ТГТУ», 2017. – URL : <http://elib.tstu.ru/> – Электронно-библиотечная система ТГТУ.

4. **Финансовый** и инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / Л. В. Минько, Е. М. Королькова, О. В. Коробова, Е. Л. Дмитриева. – Тамбов : Изд-во ФГБОУ ВО «ТГТУ», 2017. – URL : <http://elib.tstu.ru/> – Электронно-библиотечная система ТГТУ.

5. **Красс, М. С.** Математика для экономистов : учебное пособие / М. С. Красс, Б. П. Чупрынов. – СПб. : Питер, 2010. – 464 с.

6. **Екимова, К. В.** Финансовый менеджмент : учебник для прикладного бакалавриата / К. В. Екимова, И. П. Савельева, К. В. Кардапольцев. – М. : Юрайт, 2019. – 381 с.

Учебное электронное издание

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ

Методические указания

Составители:

КОРОБОВА Ольга Викторовна
ПЧЕЛИНЦЕВА Ирина Юрьевна

Редактирование Е. С. Мордасовой
Графический и мультимедийный дизайнер Т. Ю. Зотова
Обложка, упаковка, тиражирование Е. С. Мордасовой

Подписано к использованию 14.06.2024.

Тираж 50 шт. Заказ № 76

Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ»
392000, г. Тамбов, ул. Советская, д. 106, к. 14.
Тел./факс (4752) 63-81-08.
E-mail: izdatelstvo@tstu.ru