

Учебные задания для практического выполнения

Задача № 1. Методика оценки инвестиционных проектов.

Руководство предприятия рассматривает целесообразность реализации инвестиционного проекта, связанного с производством нового вида продукции, который характеризуется следующими показателями и условиями:

№ п/п	Показатели	Единица измерения	Значение показателя
1.	Стоимость проекта	млн. руб.	8 000
2.	Срок реализации проекта	годы	4
3.	Чистые денежные поступления: 1 год 2 год 3 год 4 год	млн. руб.	2 350 2 910 3 330 3 050
4.	Чистая прибыль по проекту: 1 год 2 год 3 год 4 год	млн. руб.	350 910 1 330 1 050
5.	Остаточная стоимость проекта	млн. руб.	500
6.	Банк выдает кредит под проценты	%	15
7.	Рентабельность авансированного капитала	%	23,5

№ п/п	Условия
1.	Затраты производятся одновременно в начале периода реализации проекта.
2.	У предприятия отсутствуют собственные свободные финансовые ресурсы, проект планируется финансировать за счет кредита банка.
3.	По заключению маркетинговой службы предприятия в предстоящем 4-х летнем периоде предполагается повышение спроса на производимую продукцию.
4.	Руководство предприятия не считает целесообразным участвовать в инвестиционных проектах со сроком окупаемости более 3 лет.
5.	Для определения нормы рентабельности установлено, что значение коэффициента дисконтирования, при котором функция NPV меняет знак, лежит в пределах 16%-17%.

Требуется:

1. Провести оценку целесообразности вложения денежных средств в инвестиционный проект (рассчитать показатели: чистый приведенный эффект, индекс рентабельности инвестиций, срок окупаемости инвестиций, норма рентабельности инвестиций и коэффициент эффективности инвестиций).

2. Сформулировать и записать выводы.

Задача № 2. Методика инвестиционного анализа на рынке ценных бумаг.

Имеются следующие данные о деятельности открытого акционерного общества.

№ п/п	Показатели	Значение
1.	Уставный капитал акционерного общества, млн. руб.	500
2.	Чистая прибыль, распределяемая между акционерами, млн. руб.	480
3.	Акции общества: обыкновенные / привилегированные, штук	800 / 200
4.	Фиксированная ставка по привилегированным акциям, %	25
5.	Фактические выплаты дивидендов от номинальной стоимости акции	0,75
6.	Номинальная цена акции	
7.	Дивиденд на одну акцию	

Требуется:

1. Рассчитать требуемые аналитические данные.

2. Оценить привлекательность ценных бумаг.

Определить показатели: прибыль на акцию, размер дивиденда на одну обыкновенную акцию, коэффициент выплаты дивидендов, коэффициент реинвестирования прибыли.

3. Сформулировать и записать выводы.

Задача № 3. Методика оценки инвестиционных проектов в условиях риска.

На основании данных задачи № 1 провести анализ инвестиционного проекта в условиях риска. Группой экспертов для учета риска, связанного с реализацией проекта определены понижающие коэффициенты для корректировки денежных поступлений (см. стр. 3, таблицы 1):

№ п/п	Показатель	Годы			
		1	2	3	4
1.	Чистые денежные поступления	2 350	2 910	3 330	3 050
2.	Дисконтирующий множитель, [4, с.415]	0,870	0,756	0,658	0,572
2.	Дисконтированные чистые денежные поступления				
3.	Понижающий коэффициент	1	0,95	0,9	0,9
4.	Откорректированные чистые денежные поступления				
5.	Откорректированные дисконтированные чистые денежные поступления				

Требуется: 1. Определить требуемые аналитические данные: дисконтированные чистые денежные поступления, откорректированные чистые денежные поступления, откорректированные дисконтированные чистые денежные поступления.

2. С учетом риска провести оценку целесообразности вложения денежных средств в инвестиционный проект (рассчитать показатели: чистый приведенный эффект, индекс рентабельности инвестиций, срок окупаемости инвестиций и коэффициент эффективности инвестиций). 3. Сформулировать и записать выводы.

Задача № 4. Методика оценки инвестиционных проектов в условиях риска.

Имеются следующие данные, которыми располагает финансовый менеджер, оценивая свой инвестиционный проект (см. таблица 1).

№ п/п	Показатели	Значения показателей (в интервале)			
		20-40	40-60	60-80	80-100
1.	Возможные исходы ожидаемой прибыли, т.р.				
2.	Случайная величина (середина интервала), т.р.	30	50	70	90
3.	Вероятность наступления события, %	10	30	50	10

Требуется: 1. Определить среднее значение прибыли, ожидаемое финансовым менеджером.

2. Дать количественную оценку меры риска (определить показатели: дисперсия, среднеквадратическое отклонение и коэффициент вариации).

3. Сформулировать и записать выводы.

Резерв задач*

Задача 5*. Методика оценки портфеля инвестиций в условиях риска.

У инвесторов портфель инвестиций состоит из ценных бумаг четырех типов: «А», «Б», «В» и «Г». Данные приведены в таблице.

Акции	Доля в инвестиционном портфеле (%)			Значение показателя «Бета»
	Первый	Второй	Третий	
А	25	30	5	0,9
Б	25	10	80	1,6
В	25	5	10	1,0
Г	25	55	5	0,7

Требуется: 1. Определить, какой тип портфеля сформирован у каждого из инвесторов.

2. Сформулировать и записать выводы.

Задача 6*. Методика оценки инвестиционных проектов в условиях риска.

Имеются следующие данные о диверсифицированном портфеле ценных бумаг предприятия.

Ценные бумаги	Вероятная доходность ценной бумаги (%)	Удельный вес ценной бумаги в портфеле (%)
А	10	25
Б	8	14
В	12	18
Г	15	18
Д	17	10
Е	9	15

Требуется: 1. Оценить среднюю доходность инвестиционного портфеля.

2. Оценить специфический риск инвестиционного портфеля.
3. Сформулировать и записать выводы