

Задача 1

За период 2005-2013 года объем прямых иностранных инвестиций в экономике России характеризовался следующими данными, представленными в таблице. Постройте уравнение тренда по прямой и определите прогноз объема иностранных инвестиций в России исходя из современных политических реалий. Объясните варианты инвестиционной политики государства. Ответ обоснуйте.

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Иностранные инвестиции - всего	53651	55109	120941	103769	81927	114746	190643	154570	170180
в том числе:									
прямые инвестиции	13072	13678	27797	27027	15906	13810	18415	18666	26118

Задача 2

Вы имеете возможность профинансировать проект продолжительностью три года. Величина требуемых инвестиций – 8 тыс. долл. Положительные денежные потоки соответственно составляют: 3 тыс. долл., 4 тыс. долл. и 5 тыс. долл. Следует ли принимать проект, есть приемлемая ставка дисконтирования составляет 10 %. Выводы основывайте на расчете NPV, PI и DPP.

Задача 3

Организация планирует построить новый цех, оснащенный современным оборудованием. Стоимость данного инвестиционного проекта составляет 70 млн. руб. При этом ожидаемые годовые чистые денежные потоки в первые три года соответственно составят: 30, 50 и 60 млн. руб.

В четвертом году необходимо проведение модернизации оборудования, затраты на которую составят 50 млн. руб. При этом ожидается поступление денежных потоков в последующие два года соответственно 40 и 70 млн. руб.

Стоимость капитала при строительстве нового цеха составит 15%, при проведении модернизации 12%.

Необходимо:

1. Обосновать целесообразность строительства и модернизации.
2. Показать это на графике.
3. Рассчитать MIRR, использовать его в качестве критерия принятия решения.

Задача 4

Организация имеет возможность инвестировать 150 тыс. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты:

- проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт;
- проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в первый год = 55, во второй = 85, в третий = 90 тыс. руб.

Определите предпочтительный для организации проект, используя метод цепных повторов.

Задача 5

Инвестор вложил капитал в три вида ценных бумаг, составивших его портфель.

Инвестиции в акции А составили 4000 руб., в акции Б — 6000 руб., в акции В — 5500 руб. Общее количество приобретенных акций — 400 шт., в том числе: акций А — 100 шт., акций Б — 200 шт., акций В — 100 шт. В конце первого года владения портфелем инвестор оценил ожидаемую стоимость акций: акции А — 45,5 руб., акции Б — 41,4 руб., акции В — 70,1 руб.

Определите ожидаемую доходность портфеля.

Задача 6

По данным таблицы:

1. Обоснуйте, когда организации целесообразно выйти из проекта.
2. Рассчитайте: а) NPV, б) IRR, в) PI, г) дисконтированный срок окупаемости проекта.

Показатели	Годы				
	0	1	2	3	4
Первоначальные инвестиции, млн. руб.	100	-	-	-	-
Чистые денежные потоки за год, млн. руб.	-	30	60	100	80
Остаточная стоимость имущества на конец года, млн. руб.	100	75	50	25	0
Ликвидационная стоимость имущества на конец года, млн. руб.	-	80	60	30	5
Стоимость источников финансирования проекта, %	10				

Задача 7

Организация имеет возможность инвестировать 150 тыс. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты:

- проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт;
- проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в первый год = 55, во второй = 85, в третий = 90 тыс. руб.

Определите предпочтительный для организации проект, используя метод эквивалентного аннуитета.

Задача 8

Предполагаются к реализации четыре инвестиционных проекта (А, В, С, D) со следующими характеристиками:

IC A = \$105 000, NPV = \$ 45000,

IC B = \$60000, NPV = \$20 000,

IC C = \$55000, NPV = \$28000,

IC D = \$95 000, NPV = \$40000

Рассчитайте значение PI для всех 4 проектов

Ранжируйте проекты в порядке убывания PI/ Определите какой проект является наиболее привлекательным для инвестирования. Ответ обоснуйте.

Задача 9.

Компания рассматривает три группы альтернативных инвестиционных проектов для возможности их включения в инвестиционный портфель (млн.руб)

группа	проект	характеристики					
		IC	CF1	CF2	CF3	CF4	CF5
1	A	-40	20	30	-	-	-
	B	-45	20	20	20	-	-
2	B	-30	15	20	20	-	-
	Г	-25	10	15	15	15	-
3	Д	-50	20	20	20	15	15
	Е	-60	20	20	20	20	-

Рассчитайте чистую приведенную стоимость и индекс доходности каждого из проектов по ставке дисконтирования 11%

Определите какие проекты войдут в инвестиционный портфель компании. Ответ обоснуйте.

Задача 10.

Организация планирует построить новый цех, оснащенный современным оборудованием. Стоимость данного инвестиционного проекта составляет 70 млн. руб. При этом ожидаемые годовые чистые денежные потоки в первые три года соответственно составят: 30, 50 и 60 млн. руб.

В четвертом году необходимо проведение модернизации оборудования, затраты на которую составят 50 млн. руб. При этом ожидается поступление денежных потоков в следующие два года соответственно 40 и 70 млн. руб.

Стоимость капитала при строительстве нового цеха составит 15%, при проведении модернизации 12%.

Необходимо:

1. Обосновать целесообразность строительства и модернизации.
2. Показать это на графике.
3. Рассчитать MIRR, использовать его в качестве критерия принятия решения.

Задача 11.

Организация имеет возможность инвестировать 150 тыс. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты:

- проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт;
- проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в первый год = 55, во второй = 85, в третий = 90 тыс. руб.

Определите предпочтительный для организации проект, используя метод цепных повторов.

Задача 12.

Оценить риск портфеля (σ_{AB}), состоящего из двух ценных бумаг (А и Б) по данным таблицы.

Показатели	Ценные бумаги	
	А	Б
Доля ценной бумаги в портфеле, %	40	60
Стандартное отклонение доходности ценной бумаги, %	1,9	1,6
Доходность ценной бумаги, %	8	9
Ожидаемая норма доходности ценной бумаги	7	11
Количество наблюдений за доходностью ценных бумаг	1	1

Задача 13.

Инвестор вложил капитал в три вида ценных бумаг, составивших его портфель.

Инвестиции в акции А составили 4000 руб., в акции Б — 6000 руб., в акции В — 5500 руб. Общее количество приобретенных акций — 400 шт., в том числе: акций А — 100 шт., акций Б — 200 шт., акций В — 100 шт. В конце первого года владения портфелем инвестор оценил ожидаемую стоимость акций: акции А — 45,5 руб., акции Б — 41,4 руб., акции В — 70,1 руб. Определите ожидаемую доходность портфеля.

Задача 14.

По данным таблицы:

1. Обоснуйте, когда организации целесообразно выйти из проекта.
2. Рассчитайте: а) NPV, б) IRR, в) PI, г) дисконтированный срок окупаемости проекта.

Показатели	Годы				
	0	1	2	3	4
Первоначальные инвестиции, млн. руб.	100	-	-	-	-
Чистые денежные потоки за год, млн. руб.	-	30	60	100	80
Остаточная стоимость имущества на конец года, млн. руб.	100	75	50	25	0
Ликвидационная стоимость имущества на конец года, млн. руб.	-	80	60	30	5
Стоимость источников финансирования проекта, %	10				

Задача 15.

Организация имеет возможность инвестировать 150 тыс. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты:

- проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт;
- проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в первый год = 55, во второй = 85, в третий = 90 тыс. руб.

Определите предпочтительный для организации проект, используя метод эквивалентного аннуитета.

Задача 16.

Компания решила запустить технологическую линию по производству нового продукта.

Период реализации проекта – 4 года. Начальные инвестиции - \$ 120 000/ Через год

потребуется дополнительные инвестиции в размере \$ 80 000/ Возвратные денежные потоки начнут поступать в конце второго года с вероятностью 0,85. Ожидаемый годовой доход (без учета вероятности положительного дохода) составит \$ 200 000/ Требуемая норма доходности проекта – 16%. Рассчитайте:

1. Чистую приведенную стоимость проекта.
2. Индекс доходности проекта.
3. Внутреннюю норму рентабельности.