

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Емельянов Сергей Геннадьевич  
Должность: ректор  
Дата подписания: 21.02.2022 08:39:46  
Уникальный программный ключ:  
9ba7d3e34c012eba476ffd2d064cf2781953be730d12374d16f5c0ce536f026

## МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное  
образовательное учреждение высшего образования  
«Юго-Западный государственный университет»  
(ЮЗГУ)

Кафедра экономики, управления и политики



### УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ

Методические указания для подготовки к практическим занятиям  
студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика

Курск 2018

УДК 330.322

Составитель: С.С. Железняков

Рецензент

кандидат экономических наук, доцент Ю.Н. Воробьев

**Управление инвестициями:** методические указания для подготовки к практическим занятиям студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: С.С. Железняков. - Курск, 2018. - 17 с.

Предназначены студентам направления подготовки 38.03.01 Экономика для подготовки к практическим занятиям по дисциплине «Управление инвестициями».

Методические указания соответствуют требованиям программы, утвержденной учебно-методическим объединением по направлению подготовки 38.03.01 Экономика. Содержат цели и задачи преподавания и изучения дисциплины, практические задания.

Предназначены для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика очной и заочной форм обучения.

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать 14.02.18. Формат 60x84 1/16.

Усл. печ. л.0,93. Уч.-изд. л.0,84. Тираж 100 экз. Заказ. 1228. Бесплатно.

Юго-Западный государственный университет.

305040, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94

## СОДЕРЖАНИЕ

ОБЩИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ	4
ТЕКУЩИЙ И ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНТРОЛЬ	6
СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	16

## ОБЩИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины является формирование у обучающихся комплекса теоретических и практических знаний по эффективному принятию решения привлечения и использования инвестиций на основе их оценки.

### Задачи дисциплины

- развить навыки изучения управления инвестиционным объектом;
- определить теоретико-методологические подходы к понятию инвестиции, охарактеризовать различные их виды;
- обеспечить теоретические знания о современных методах оценки инвестиций;
- дать прикладные знания в области инвестиций в отечественной и зарубежной практике;
- сформировать у обучающихся представление о видах инвестиций, методах инвестирования, основных принципах принятия инвестиционных решений, критериях принятия инвестиционных решений;
- дать навыки учета фактора времени для приведения поступлений и платежей к единому моменту времени;
- сформировать практические знания расчетов эффективности решений по инвестициям различных классов и степеней риска;
- научить обучающихся по программе магистерской подготовки оценивать сравнительную эффективность вариантов инвестиций

Изучив дисциплину «Управление инвестициями», обучающийся должен:

### Знать:

- способы и принципы управления инвестиционными объектами;
- законодательные и нормативные правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность предприятия;
- отечественный и зарубежный опыт оценки экономической оценки инвестиций

### Уметь:

- применять основные методы оценки эффективности инвестиций; находить и оценивать источники финансирования инвестиционных проектов;
- применять методы оценки эффективности инвестиционных проектов;
- применять методы и принципы формирования инвестиционного

портфеля.

Владеть:

- навыками работы с учебной литературой и электронными базами данных;
- методами оценки экономической эффективности инвестиций.
- навыками измерять доходность и риск инвестиционного портфеля;
- навыками оптимизировать инвестиционный портфель;
- методами отбора инвестиционных проектов;
- навыками по составлению бизнес-плана инвестиционного проекта;
- навыками расчёта денежных потоков для определения интеграционного показателя инвестиционного проекта.

У обучающихся формируются следующие компетенции:

ОПК-3- способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;

ПК-3- способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;

ПК-5-способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;

ПК-11-способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

## ТЕКУЩИЙ И ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНТРОЛЬ

Текущий и промежуточный контроль осуществляется путем оценки уровня знаний студентов во время практических занятий.

В течение семестра необходимо студентам для контроля промежуточных знаний предлагается 2 контрольных точки.

Контрольная точка №1 предполагает знание ответов на следующие вопросы:

1. Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Инфраструктура инвестиционного процесса в условиях развития рыночных отношений.
3. Маркетинг и стратегия инвестиционного проекта.
4. Классификация форм и видов инвестиций.
5. Роль финансовых посредников в инвестиционном процессе.
6. Цель и задачи управления инвестиционным проектом.
7. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
8. Роль коммерческих банков в инвестиционном процессе.
9. Фазы и этапы инвестиционного проектирования инвестиционного проекта.
10. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
11. Небанковские финансово-кредитные институты и их роль в инвестиционном процессе.
12. Реальные и финансовые инвестиции.
13. Кредитный и фондовый варианты инвестирования.
14. Техничко-экономическое обоснование инвестиционных проектов на прединвестиционной фазе инвестиционного проектирования.
15. Характеристика прединвестиционной фазы инвестиционного проектирования.
16. Прямые и портфельные инвестиции.
17. Роль коллективных инвесторов в инвестиционном процессе.
18. Стратегии инвестиционных проектов, реализуемых на предприятиях РФ.
20. Классификация инвестиций по срокам, рискам, формам собственности на инвестиционные ресурсы, регионам, отраслям.
21. Инвестиционные институты и их роль в инвестиционном процессе.

22. Фазы и этапы инвестиционного проектирования инвестиционного проекта.

23. Классификация инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений.

24. Инвестиционная политика коммерческих банков и факторы, ее определяющие.

24. Собственные средства предприятий как источники финансирования инвестиционных проектов.

Контрольная точка №2 предполагает ответить на тестовое знание:

#### Вариант 1.

1. Способы мобилизации инвестиционных ресурсов.

2. Концепция стоимости денег во времени. Обоснование выбора ставки дисконтирования денежных потоков.

**Задача.** Величина требуемых инвестиций по проекту равна 12300 дол., предполагаемые доходы: в первый год – 1500 дол., во второй год - 2200 дол., в последующие 3 года лет – по 1600 дол. ежегодно. Рассчитайте показатели эффективности инвестиционного проекта, если минимальная доходность для инвестора должна быть не ниже 8 %.

#### Вариант 2.

1. Заемные источники финансирования инвестиционных проектов.

2. Метод дисконтированного индекса доходности.

**Задача.** Для каждого из приведенных ниже альтернативных инвестиционных проектов рассчитайте показатели эффективности привлечения инвестиций, если проекты будут финансироваться за счет привлечения бюджетного кредита под 7 % годовых.

	Инвестиции (тыс. руб.)	Доходы (тыс. руб.)				
А	-740	260	340	460	480	480
В	-2100	800	800	800	800	800

#### Вариант 3.

1. Акционерная форма финансирования инвестиционной деятельности.

2. Метод чистого приведенного эффекта (метод чистого дисконтированного дохода).

**Задача.** Сравните два альтернативных инвестиционных проекта, если доходность капитала должна быть не менее 11% и срок окупаемости не более 4 лет.

Проект А	-20000	17000	10800	9600	8800
Проект Б	-25000	7500	9500	15700	20000

#### Вариант 4.

1. Структура источников финансирования инвестиций предприятия.
2. Принципы оценки инвестиционных проектов. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.

**Задача.**

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. На рынке имеются две модели со следующими параметрами:

	Модель А
Модель Б	
Цена, дол.	9500
13000	
Генерируемый годовой доход, дол.	2100
2250	
Срок эксплуатации, годы	5
5	
Ликвидационная стоимость, дол.	500
800	
Требуемая норма доходности, %	11
11	

#### Вариант 5.

1. Лизинг как форма финансирования инвестиционных проектов.
2. Метод внутренней нормы доходности инвестиционного проекта.

**Задача.**

Величина требуемых инвестиций по проекту равна 8000 дол., планируемые доходы: в первый год – 1500 дол., в последующие 3 года – по 3600 дол. ежегодно.

Оцените целесообразность принятия проекта, если стоимость капитала равна 12% и 15%.



### Вариант 6.

1. Роль прибыли как источника финансирования инвестиций.
2. Метод чистого приведенного эффекта (метод чистого дисконтированного дохода).

#### Задача.

Величина требуемых инвестиций по проекту равна 45600 дол., предполагаемые доходы: в первый год – 12700 дол., во второй год - 22200 дол., в последующие 3 года – по 25600 дол. ежегодно. Рассчитайте показатели эффективности инвестиционного проекта, если минимальная доходность для инвестора должна быть не ниже 8 %.

### Вариант 7.

1. Возможности использования амортизационных отчислений как источника финансирования инвестиционных проектов.
2. Методы оценки экономической эффективности привлечения инвестиций. (краткая характеристика).

#### Задача.

Для каждого из приведенных ниже проектов рассчитайте NPV и IRR, если коэффициент дисконтирования равен 12%. Выберите наиболее эффективный инвестиционный проект.

	Инвестиции	Доходы				
А	-370		-	-	-	1000
Б	-240	60	60	60	60	-
В	-263,5	100	100	100	100	100

### Вариант 8.

1. Характеристика эксплуатационной фазы инвестиционного проектирования.
2. Метод дисконтированного периода окупаемости инвестиционного проекта.

#### Задача.

Сравните два альтернативных инвестиционных проекта, если стоимость капитала составляет 8 % и 10%. Выберите наиболее эффективный инвестиционный проект.

Проект А	-40000	8000	12000	13700	25500
Проект Б	-35000	12500	15000	22300	25000

### Вариант 9.

1. Цель и задачи управления инвестиционным проектом.
2. Сравнительная оценка метода чистого приведенного дохода и метода определения внутренней рентабельности инвестиционного проекта.

#### **Задача.**

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новых станков со сроком полезного использования 5 лет. На рынке имеются две модели со следующими параметрами:

	Модель С
Модель Д	
Цена за 1 станок, дол.	19500
21300	
Генерируемый годовой доход, дол.	7210
8225	
Ликвидационная стоимость, дол.	500
800	
Требуемая норма доходности, %	11
11	

### Вариант 10.

1. Заемные и привлеченные источники финансирования инвестиционных проектов.
2. Методы оценки экономической эффективности привлечения инвестиций (общая характеристика).

#### **Задача.**

Рассматривается инвестиционный проект с величиной требуемых инвестиций 8000 дол., при этом предполагаемые доходы: в первый год – 1500 дол., в последующие 3 года – по 2600 дол. ежегодно. Оцените целесообразность принятия проекта, если стоимость капитала равна 11 и 12%.

б) Вопросы к для подготовки к промежуточному контролю:

1. Основные определения и классификация инвестиций.
2. Цели, задачи и краткое содержание инвестиционного менеджмента.

3. Понятие инвестиционного проекта. Виды проектов. Стадии инвестиционного проектирования.
4. Методы оценки инвестиционных проектов.
5. Структура инвестиционного проекта. Основные разделы.
6. Принятие инвестиционных решений.
7. Инвестиционная привлекательность. Методы оценки инвестиционной привлекательности.
8. Основные направления (приоритеты) государственной инвестиционной политики.
9. Инвестиционный процесс. Стадии инвестиционного процесса.
10. Источники инвестиций.
11. Инвестиционный климат региона. Методика оценки инвестиционного климата.
12. Инвестиционные стратегии.
13. Портфельная теория в инвестиционной деятельности. Формирование инвестиционного портфеля, основные принципы.
14. Инвестиционные риски. Управление рисками.
15. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности.
16. Модель инвестиционного поведения предприятия в рыночной среде.
17. Сущность, цель и задачи инвестиционного менеджмента.
18. Функции и механизм инвестиционного менеджмента.
19. Система государственного обеспечения инвестиционного менеджмента.
20. Система информационного обеспечения инвестиционного менеджмента.
21. Системы и методы инвестиционного анализа.
22. Системы и методы инвестиционного планирования.
23. Системы и методы инвестиционного контроля.
24. Концепция и методический инструментарий оценки стоимости денег во времени.
25. Концепция и методический инструментарий учета фактора инфляции.
26. Концепция и методический инструментарий учета фактора риска.
27. Концепция и методический инструментарий учета фактора ликвидности.

28. Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия.
29. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.
30. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.
31. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.
32. Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия.
33. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке.
34. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.
35. Оценка рисков реальных инвестиционных проектов.
36. Разработка календарного плана реализации инвестиционного проекта.
37. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций предприятия.
38. Понятие портфеля финансовых инвестиций и классификация его видов.
39. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация.

в) Тестовое задание по дисциплине «Управление инвестициями»

Задание 1

1. Что такое инвестиции?

1. процесс, отражающий движение стоимости в ходе воспроизводства основных фондов.

2. вложения капитала с целью его увеличения в будущем.

3. все виды имущественных и неимущественных ценностей, вкладываемых в объекты предпринимательства и других видов деятельности, в результате которых образуется прибыль (доход) или достигается социальный эффект.

2. Каковы элементы инвестиционной деятельности?

1. Ресурсы - Затраты - Доходы.

2. Затраты – доходы

3. Ресурсы – доходы

### 3. Кто являются субъектами инвестиционной деятельности?

1. инвесторы, исполнители, пользователи объектов инвестиционной деятельности.

2. юридические и физические лица, в т.ч. иностранные.

3. юридические лица, граждане РФ, иностранные юридические и физические лица, государства и международные организации.

4. В чем выражается двойственный характер инвестиций с точки зрения объекта?

1. инвестиции выступают как инвестиционные ресурсы, отражающие величину неиспользованного для потребления дохода.

2. инвестиции представляют собой вложения (затраты) в объекты предпринимательской или иной деятельности, определяющие прирост стоимости капитального имущества.

3. с одной стороны, инвестиции выступают как инвестиционные ресурсы, отражающие величину неиспользованного для потребления дохода; с другой стороны, инвестиции представляют собой вложения (затраты) в объекты предпринимательской или иной деятельности, определяющие прирост стоимости капитального имущества.

5. Какое определение для инвестиционного рынка в ответе правильное?

1. фондовый рынок.

2. процесс обмена инвестиций и инвестиционных товаров.

3. форма взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности, персонифицирующая инвестиционный спрос и инвестиционное предложение.

Задание 2.

1. Что отражает формальный инвестиционный спрос?

1. действительную потребность хозяйственных субъектов в инвестировании и представляет собой инвестиционные ресурсы, которые предназначены для инвестиционных целей.

2. величину аккумулированного экономическими субъектами дохода, который может быть направлен на инвестирование и составляет потенциальный инвестиционный капитал.

3. верны оба ответа.

2. Что включают в себя реальные инвестиции?

1. инвестиции увеличения эффективности.

2. вложения в различные финансовые активы.

3. инвестиции повышения производства, инвестиции в создание новых производств, инвестиции увеличения эффективности.

3. Какие основные требования к инвестиционным проектам предъявляют коммерческие банки?

1. социальная важность проекта.

2. ликвидное обеспечение и хорошая кредитная история компании.

3. устойчивые позиции на рынке и опытное руководство

4. Отметьте правильные высказывания?

1. будущая стоимость сберегательного депозита будет тем выше, чем чаще производится начисление сложных процентов.

2. будущая стоимость - это текущая стоимость той суммы денег, которая будет получена через определенное время в будущем.

3. все высказывания правильны

5. Если валовые инвестиции меньше амортизационных отчислений, то

1. простое воспроизводство отсутствует.

2. имеет место уменьшение производственного потенциала, экономический спад.

3. экономика находится в стадии подъема

Задание 3.

1. Реинвестирование предполагает:

1. перемещение капитала из одних активов в другие более эффективные объекты;

2. отказ от выпуска акций предприятия;

3. уничтожение фьючерсных контрактов организации

2. Чем определяется выбор используемых методов инвестиционных расчетов?

1. целью инвестора.

2. особенностями инвестиционных проектов.

3. целью инвестора, особенностями инвестиционных проектов и условиями их реализации

3. Какой вариант ответа правильно отражает принципиальные особенности статических методов расчетов?

1. основаны на проведении сравнительных расчетов прибыли, издержек или рентабельности.

2. описывается платежным рядом, элементы которого представляют собой сальдо доходов и расходов

## СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Инвестиционный анализ [Текст]: учебное пособие: [по направлению 38.03.01 "Экономика"] / Т. С. Колмыкова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2015. - 207с.
2. Инвестиции [Текст]: учебник / А. С. Нешиной . - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва: Дашков и К°, 2014. - 352 с.
3. Инвестиции и инновации [Текст]: учебное пособие / В. Н. Щербаков. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 658 с.