

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Локтионова Оксана Геннадьевна  
Должность: проректор по учебной работе  
Дата подписания: 19.08.2024 22:04:38  
Уникальный программный ключ:  
0b817ca911e6668abb13a5d426d39e5f1c11eab073e943df4a7851daa56d089

## МИНОБРАЗОВАНИЯ РОССИИ

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

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

О.Г. Локтионова

«20» 06

2024 г.



## ИНВЕСТИЦИИ

Методические рекомендации по выполнению самостоятельной  
работы для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика

Курск 2024

УДК 336

Составители: Колмыкова Т.С., Мерзлякова Е.А.

Рецензент

Кандидат социологических наук, доцент Е.С. Беляева

Инвестиции: методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: Т.С. Колмыкова, Е.А. Мерзлякова, Курск, 2024. 31 с.

Предназначены студентам направления подготовки 38.03.01 Экономика для выполнения самостоятельной работы по дисциплине «Инвестиции».

Методические рекомендации соответствуют требованиям программы, составленной в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата). Содержат задачи, тестовые задания, вопросы для самоконтроля.

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать *20.06.24*. Формат 60x84 1/16.  
Усл. печ. л. 1,8 Уч.-изд. л. 1,63. Тираж экз. Заказ 538. Бесплатно.  
Юго-Западный государственный университет.  
305040, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94

**СОДЕРЖАНИЕ**

1. ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ .....	4
2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	6
3. ТЕСТЫ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ СТУДЕНТОВ.....	14
4. ТИПОВЫЕ ЗАДАЧИ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ СТУДЕНТОВ	21
5. ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ И ТРЕБОВАНИЯ К ИХ ОФОРМЛЕНИЮ.....	25
6. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ, РЕКОМЕНДУЕМОЙ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ.....	30

## 1. ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Анализ эффективности инвестиционной деятельности является неотъемлемой частью комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности предприятия. Он позволяет определить наиболее эффективные варианты интенсивного развития производства. Вместе с тем значение анализа эффективности инвестиций для бизнеса настолько велико, а аспекты этого анализа так многочисленны, что возникает необходимость углубленного изучения этих вопросов в рамках отдельной дисциплины.

Цель дисциплины «Инвестиции» – получение бакалаврами теоретических знаний и практических навыков в области анализа целесообразности и экономической эффективности осуществления долгосрочных и краткосрочных инвестиций; определении приоритетных направлений инвестиционного развития организации; выявлении и анализе разнообразных факторов, затрудняющих принятие инвестиционных решений.

Задачи изучения дисциплины определяются требованиями к подготовке кадров, установленными в квалификационной характеристике бакалавра экономики. В результате выполнения задач, поставленных перед дисциплиной, студенты приобретают теоретические знания и практические навыки по проведению инвестиционного анализа, бюджетирования и контроля, использования результатов прикладных экономических исследований и данных бухгалтерского финансового учета в обосновании оптимальных управленческих решений, в разработке стратегии и тактики финансово-инвестиционной деятельности.

Задачи, решаемые при освоении дисциплины:

- изучение теоретических вопросов, связанных с осуществлением инвестиционной деятельности;
- рассмотрение информационной базы инвестиционного анализа;
- рассмотрение методов анализа экономической эффективности инвестиций;
- осуществление разработки и экспертизы бизнес-планов

инвестиционных проектов;

– формирование навыков самостоятельного анализа инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики.

## 2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### *Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность*

Понятия «инвестиции», «инвестиционная деятельность», «финансовый инструмент», «финансовый актив», «финансовое обязательство». Виды инвестиций. Прямые (реальные), финансовые (портфельные), интеллектуальные инвестиции. Реальные инвестиции в повышение эффективности производства, его расширение, создание новых производств. Виды инвестиций по срокам окупаемости, по источникам финансирования, по характеру участия инвестора в проекте, по формам собственности, по региональному признаку, по объемам инвестирования, по отраслевой принадлежности. Участники инвестиционной деятельности. Инвестиционная политика государства, ее роль в обеспечении экономического роста страны. Экономические факторы макро- и микросреды, механизм их влияния на инвестиционную активность субъектов хозяйствования. Правовые основы инвестиционной деятельности.

### *Контрольные вопросы*

1. Каково значение инвестиций в обеспечении экономического роста страны?
2. Какие инвестиции называют прямыми (реальными)?
3. Как соотносятся понятия «инвестиции», «реальные инвестиции», «капитальные вложения»?
4. Перечислите состав участников инвестиционной деятельности. Каковы их основные функции?
5. Укажите показатели, позволяющие охарактеризовать уровень инвестиционной активности в стране?
6. Каковы факторы активизации инвестиционной деятельности в современной России?
7. Перечислите основные нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в РФ?

## ***Тема 2. Теоретические основы анализа инвестиций***

Предпосылки формирования инвестиционного анализа как самостоятельного направления экономического анализа. Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа. Объекты анализа капитальных и финансовых вложений. Субъекты инвестиционного анализа. Информационная база анализа, ее источники: научно-техническая информация, информация фондового рынка, финансовая информация и источники ее получения, производственная информация. Пользователи результатов инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности организации.

### ***Контрольные вопросы***

1. В чем состоит цель и задачи инвестиционного анализа?
2. Что является объектом анализа капитальных и финансовых вложений?
3. Какие источники информации используются в инвестиционном анализе?
4. Кто является пользователем результатов инвестиционного анализа?
5. Какова роль инвестиционного анализа в процессе принятия управленческих решений?

## ***Тема 3. Инвестиционный проект***

Инвестиционный проект, сроки его окупаемости. Виды инвестиционных проектов. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта. Денежные потоки инвестиционного проекта. Понятие денежных притоков и оттоков. Факторы, воздействующие на достоверность анализа проектных денежных потоков. Денежные потоки в разрезе видов деятельности организации. Прямой и косвенный методы оценки денежного потока от операционной деятельности. Расхождение между величиной отчетной прибыли и денежными потоками. Оценка денежного потока по периодам жизненного цикла

инвестиционного проекта. Дисконтирование денежного потока с неравными поступлениями и аннуитета. Бизнес-план инвестиционного проекта, его структура, характеристика основных разделов.

### ***Контрольные вопросы***

1. Охарактеризуйте возможные виды инвестиционных проектов.
2. Дайте определение понятию «срок окупаемости инвестиционного проекта».
3. Кто является участниками инвестиционного проекта?
4. Что включает в себя инвестиционная фаза жизненного цикла проекта?
5. Перечислите виды денежных притоков и оттоков по инвестиционному проекту в разрезе видов деятельности предприятия.
6. Дайте краткую характеристику основным разделам бизнес-плана инвестиционного проекта.

### ***Тема 4 Анализ денежных потоков инвестиционного проекта***

Цели и задачи анализа денежных потоков инвестиционного проекта. Сущность притоков и оттоков денежных средств. Факторы, оказывающие влияние на величину денежных потоков: внутренние, внешние (регулируемые), макроэкономические. Основные статьи оттоков и притоков денежных средств по видам деятельности коммерческой организации. Методы оценки операционных денежных потоков: прямой и косвенный. Основные подходы к оценке проектных денежных потоков.

### ***Контрольные вопросы***

1. Что понимается под термином «денежный поток»?
2. Перечислите виды денежных потоков?
3. Какие факторы оказывают влияние на величину денежных потоков компании?



4. Перечислите наиболее типичные статьи оттоков и притоков денежных средств по видам деятельности компании?
5. Какие методы оценки денежных потоков Вы знаете?
6. Какие факторы осложняют оценку денежных потоков инвестиционного проекта?

### ***Тема 5. Учетные методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов***

Понятие экономической эффективности инвестиций. Критерии и основополагающие принципы оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта. Простые (учетные) методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Методика расчета, достоинства и недостатки каждого из методов: срок окупаемости инвестиций (PP), учетная норма рентабельности (ARR), коэффициент сравнительной экономической эффективности инвестиций.

#### ***Контрольные вопросы***

1. В чем заключается оценка экономической эффективности инвестиций?
2. Перечислите критерии и основополагающие принципы оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций?
3. Дайте общую характеристику методов оценки эффективности инвестиционного проекта?
4. В чем заключается применение простых (учетных) методов оценки эффективности инвестиционных проектов?
5. Если в анализе срока окупаемости инвестиций по одному и тому же проекту использовать дисконтированные и учетные оценки возникнет ли разница в полученных результатах? Почему?

### ***Тема 6. Дисконтированные методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов***

Дисконтированные методы оценки эффективности

инвестиционных проектов. Методика расчета, достоинства и недостатки каждого из методов: чистая приведенная стоимость инвестиционного проекта (NPV), индекс рентабельности (PI), внутренняя норма доходности (IRR), дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP), минимум приведенных затрат.

### ***Контрольные вопросы***

1. В чем суть концепции временной ценности капитала?
2. Какие особенности метода NPV обуславливают его значимость в оценке экономической эффективности инвестиций?
3. При выборе инвестиционного проекта из ряда альтернативных по критерию NPV чем будет руководствоваться инвестор?
4. О чем свидетельствует отрицательное значение критерия NPV?
5. Если внутренняя норма доходности проекта IRR выше средней стоимости капитала действующего предприятия WACC, следует ли руководству предприятия финансировать инвестиционный проект?

### ***Тема 7. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции***

Экономическая природа инфляции, ее влияние на конечные результаты финансово-хозяйственной деятельности организации. Анализ влияния инфляции на уровень дисконтных ставок. Взаимосвязь между номинальной и реальной дисконтными ставками. Анализ влияния инфляции на элементы денежного потока. Сущность инвестиционного риска, классификация различных его видов Модель зависимости ожидаемой доходности инвестиций и соответствующего уровня риска (СAMP). Направления использования СAMP-модели в долгосрочном инвестировании

### ***Контрольные вопросы***

1. Процентная и дисконтная ставки: в чем разница между

ними?

2. Какова взаимосвязь между уровнем инфляции и размером дисконтной ставки?

3. Приведите классификацию видов инвестиционных рисков.

4. Какая существует зависимость между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностью по нему?

5. Опишите направления использования САМР-модели в инвестиционном анализе.

### ***Тема 8. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта***

Состав источников финансирования инвестиций. Анализ статистических данных источников финансирования долгосрочных инвестиций в Российской Федерации. Анализ цены собственных и заемных источников финансирования инвестиций. Методика расчета эффективной годовой процентной ставки в оценке стоимости банковских кредитов и займов. Взвешенная и предельная цена капитала: понятие, методика расчета, использование в инвестиционном анализе. Обоснование оптимальной структуры средств финансирования инвестиционных проектов с помощью показателей финансового рычага, рентабельности собственного капитала (ROE), рентабельности инвестированного капитала (ROI). Этапы анализа и оценки оптимальной структуры капитала инвестиционного проекта.

#### ***Контрольные вопросы***

1. Опишите состав источников финансирования реальных инвестиций (капитальных вложений).

2. Как рассчитывается эффект финансового рычага? Что означает его высокое или низкое значение?

3. Как рассчитать среднюю взвешенную цену финансирования инвестиционного проекта?

4. С какой целью в инвестиционном анализе используется эффективная годовая процентная ставка?

5. Что Вы понимаете под оптимальной структурой

капитала?

### ***Тема 9. Анализ эффективности лизинговых операций***

Понятие и виды лизинга. Участники лизинговых операций. Правовое обеспечение лизинговых операций в Российской Федерации. Методика расчета лизинговых платежей. Преимущества и недостатки лизинга для лизингополучателя (арендатора). Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредита.

#### ***Контрольные вопросы***

1. Перечислите и кратко охарактеризуйте виды лизинга.
2. Назовите участников лизинговой сделки.
3. В чем заключаются преимущества лизинга (финансовые и нефинансовые) для лизингополучателя?
4. Каковы недостатки лизинга для лизингополучателя?
5. В чем заключается сущность методики сравнительного анализа лизинга и банковского кредитования на приобретение оборудования?

### ***Тема 10. Инвестиционная привлекательность компании***

Понятие «инвестиционная привлекательность» организации. Инвестиционная привлекательность организации с позиции инвестора, осуществляющего реальные и финансовые инвестиции. Анализ инвестиционной привлекательности организации с учетом ее отраслевой принадлежности. Факторы, обуславливающие выбор инвестора. Взаимосвязь понятий «инвестиционная привлекательность», «кредитоспособность», «финансовая устойчивость». Гарантии прав инвесторов в Российской Федерации. Применение компьютерных технологий в оценке инвестиционной привлекательности организации.

#### ***Контрольные вопросы***

1. Как Вы понимаете содержание понятия «инвестиционная привлекательность» организации?

2. Какие факторы (внутренние и внешние) обуславливают привлекательность организации как объекта финансирования для инвестора?

3. Является ли для инвестора важным учет организационно-правовой формы субъекта хозяйствования? Поясните почему?

4. Организации какой отраслевой принадлежности вызывают наибольший интерес инвесторов в условиях современной России? Чем это объясняется?

5. Поясните, в чем разница мотивации инвестора, осуществляющего реальные инвестиции, и финансового спекулянта?

### ***Тема 11. Инвестиции в инновации***

Инновации как фактор экономического роста. Теоретические аспекты инновационной деятельности. Классификация инноваций. Сущность и модели инновационного процесса. Циклический характер развития экономики и экономический рост. Роль высокотехнологичных отраслей в формировании инновационной экономики. Анализ зарубежного опыта развития высоких технологий. Классификация технологий по коэффициенту наукоемкости. Современные инструменты финансирования инновационной деятельности. Венчурное финансирование и особенности венчурного капитала.

#### ***Контрольные вопросы***

1. Что понимается под инновациями?
2. Опишите взаимосвязь инноваций и экономического роста.
3. Какими могут быть инновации? Приведите примеры.
4. Каковы инструменты финансирования инновационной деятельности?
5. Что представляют собой венчурные инвестиции?
6. Осветите роль венчурных фондов в финансировании инновационной деятельности.
7. Кто выступает в качестве бизнес-ангелов? Какова их

роль?

8. Какова роль государства в развитии инновационной деятельности отечественных компаний?

### 3. ТЕСТЫ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ СТУДЕНТОВ

1. Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:

- а) реальные инвестиции;
- б) финансовые инвестиции;
- в) интеллектуальные инвестиции.

2. Капитальные вложения представляют собой:

- а) долгосрочное вложение капитала с целью последующего его увеличения;
- б) вложение капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки;
- в) вложение капитала в различные инструменты финансового рынка.

3. Объектами финансовых инвестиций являются:

- а) материально-производственные запасы;
- б) банковские депозиты;
- в) основные фонды;
- г) подготовка и повышение квалификации кадров ;
- д) ценные бумаги;
- е) нематериальные активы.

4. Объектами реальных инвестиций являются:

- а) основные фонды;
- б) материально-производственные запасы;
- в) банковские депозиты;
- г) нематериальные активы;
- д) подготовка и повышение квалификации кадров;
- е) ценные бумаги;
- ж) нематериальные активы.

5. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:

- а) исполнитель работ;
- б) заказчик;
- в) инвестор;
- г) пользователь результатов инвестиций.

6. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору или контракту, является:

- а) исполнитель работ;
- б) заказчик;
- в) инвестор;
- г) пользователь результатов инвестиций.

7. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:

- а) исполнитель работ;
- б) заказчик;
- в) инвестор;
- г) пользователь результатов инвестиций.

8. Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты капитальных вложений, является:

- а) исполнитель работ;
- б) заказчик;
- в) инвестор;
- г) пользователь результатов инвестиций.

9. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности осуществляется путем:

- а) установления субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов;
- б) принятия антимонопольных мер;
- в) размещения на конкурсной основе средств федерального бюджета;
- г) развития финансового лизинга;
- д) предоставления на конкурсной основе государственных гарантий по инвестиционным проектам за счет средств федерального бюджета;
- е) выпуска облигационных займов, гарантированных целевых займов.

10. Косвенное регулирование государства инвестиционной деятельности предусматривает:

- а) установление субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов;
- б) принятие антимонопольных мер;



- в) размещение на конкурсной основе средств федерального бюджета;
- г) развитие финансового лизинга;
- д) предоставление на конкурсной основе государственных гарантий по инвестиционным проектам за счет средств федерального бюджета;
- е) выпуск облигационных займов, гарантированных целевых займов.

11. К приоритетным инвестиционным проектам относят:

- а) инвестиционный проект с участием иностранных инвесторов;
- б) включенный в перечень, утверждаемый Правительством РФ;
- в) суммарный объем капитальных вложений, который соответствует требованиям законодательства РФ.

12. Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- а) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- б) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- в) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

13. Технологической структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- а) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- б) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- в) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

14. Срок окупаемости инвестиционного проекта – это:

- а) срок с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования;
- б) срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом затрат приобретает положительное значение;
- в) срок с момента покрытия инвестиционных затрат до

момента завершения инвестиционного проекта.

15. Прединвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- а) разработку бизнес-плана проекта;
- б) маркетинговые исследования;
- в) ввод в действие основного оборудования;
- г) закупку оборудования;
- д) выбор поставщиков сырья и оборудования;
- е) производство продукции.

16. Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- а) разработку бизнес-плана проекта;
- б) маркетинговые исследования;
- в) создание постоянных активов производства;
- г) закупку оборудования;
- д) строительство;
- е) производство продукции.

17. При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход:

- а) с первоначальной инвестиции;
- б) с суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей;
- в) с первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов.

18. Процесс, в котором при заданных значениях будущей стоимости капитала  $FV$  и процентной ставке  $r$  требуется найти величину текущей стоимости финансовых вложений к началу периода инвестирования  $n$ , называется:

- а) дисконтированием стоимости капитала;
- б) мультиплицированием стоимости капитала;
- в) наращением стоимости капитала.

19. Процесс, в котором при заданных значениях будущей стоимости капитала  $PV$  и процентной ставке  $r$  требуется найти величину будущей стоимости инвестированных средств к концу периода  $n$ , называется:

- а) дисконтированием стоимости капитала;

- б) мультиплицированием стоимости капитала;
- в) наращением стоимости капитала.

20. Множитель, который показывает «сегодняшнюю» цену одной денежной единицы будущего:

- а) дисконтирующий;
- б) мультиплицирующий;
- в) нет правильного ответа.

21. Процентная ставка, используемая в расчете текущей стоимости капитала, называется:

- а) ставкой наращения;
- б) премией за риск;
- в) дисконтной ставкой.

22. Аннуитет называется обыкновенным (постнумерандо), если:

- а) равные денежные потоки имеют место в начале отчетного периода;

- б) денежные поступления неравномерны и имеют место в конце отчетного периода;

- в) денежные потоки распределены равномерно и имеют место в конце отчетного периода;

23. Высокий уровень эффективной годовой процентной ставки характеризует:

- а) высокую прибыльность инвестиционного проекта;
- б) высокий уровень расходов по проекту;
- в) низкий уровень расходов по проекту.

24. В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используются:

- а) срок окупаемости;
- б) чистая приведенная стоимость;
- в) внутренняя норма доходности;
- г) учетная норма рентабельности;
- д) индекс рентабельности инвестиций;
- е) минимум приведенных затрат.

25. В качестве простых показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используются:

- а) срок окупаемости;

- б) минимум приведенных затрат;
- в) чистая приведенная стоимость;
- г) внутренняя норма доходности;
- д) учетная норма рентабельности;
- е) коэффициент сравнительной экономической эффективности.

26. Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость  $NPV$  проекта:

- а) положительная;
- б) максимальная;
- в) равна единице;
- г) минимальная.

27. При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия  $NPV$ :

- а) уменьшается;
- б) увеличивается;
- в) остается неизменным.

28. В ходе расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта оценивается:

а) период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему;

б) период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат;

в) период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку.

29. Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта  $IRR$  определяет:

а) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект;

б) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту;

в) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.

30. Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности *IRR*:

- а) меньше ставок по банковским депозитам;
- б) больше уровня инфляции;
- в) превосходит стоимость вложенного капитала

## 4. ТИПОВЫЕ ЗАДАЧИ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ СТУДЕНТОВ

### *Анализ денежных потоков*

1. Определите поток денежных средств от операционной деятельности, если известно, что: прибыль предприятия в отчетном периоде от основной деятельности составила 420 тыс. руб.; начисленная амортизация основных фондов 65 тыс. руб.; увеличение запасов сырья и материалов произошло на 46 тыс. руб.; дебиторская задолженность увеличилась на 120 тыс. руб.; кредиторская задолженность уменьшилась на 87 тыс. руб.

2. Рассчитайте величину начальных инвестиционных затрат, если известно: капитальные затраты 4 млн. руб.; выручка от продажи заменяемых основных фондов 0,2 млн. руб.; расходы по демонтажу заменяемого оборудования 0,1 млн. руб.; налоговые выплаты, связанные с реализацией активов 0,04 млн. руб.; инвестиционный налоговый кредит 0,85 млн. руб.; инвестиции в чистый оборотный капитал 1,36 млн. руб.

### *Анализ экономической эффективности инвестиций*

3. Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 5 млн. руб., срок эксплуатации 5 лет, ликвидационная стоимость через 5 лет – 300 тыс. руб. По оценкам внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 1 800 тыс. руб. На четвертом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 3 тыс.руб. Оцените целесообразность внедрения оборудования, если стоимость капитала составляет 20%.

$FM2(20\%,5) = 0,402$     $FM2(20\%,4) = 0,482$     $FM4(20\%,5) = 2,991$

4. Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 15 млн.руб., срок

эксплуатации 10 лет, ликвидационная стоимость нулевая. По оценкам внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 2 200 тыс.руб. На пятом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 10 тыс. руб. По окончании срока эксплуатации продаются товарно-материальные запасы в размере 1 млн. руб. Оцените целесообразность внедрения оборудования, если стоимость капитала составляет 10%.

$FM2(10\%,5) = 0,621$   $FM2(10\%,10) = 0,386$   $FM4(10\%,10) = 6,145$

5. Фирма приобретает программное обеспечение за 25,3 тыс.руб., которое будет использоваться в целях автоматизации бухгалтерского учета. При этом планируется в течение ближайших пяти лет получить экономию затрат по ведению бухгалтерского учета за счет снижения фонда заработной платы в размере 10 тыс.руб. за год.

Определите целесообразность такой инвестиции, если средние ставки по банковским депозитам составляют 35% годовых. Сделайте выводы.

### *Анализ безубыточности производства*

6. Компания имеет следующие показатели производства одного вида продукции: цена за единицу продукции – 200 руб.; переменные издержки на единицу продукции – 150 руб.; постоянные издержки 25 000 руб. в месяц; план продаж составляет 500 шт. в месяц. Оцените, какую прибыль (убыток) принесет предприятию увеличение постоянных расходов на 5 000 руб. в месяц, если объем продаж планируется увеличить на 25 000 руб. Цена за единицу продукции останется прежней.

7. Компания имеет следующие показатели производства одного вида продукции:

Цена за единицу продукции – 200 руб.

Переменные издержки на единицу продукции – 150 руб.

Постоянные издержки равны 25 000 руб. в месяц.

План продаж составляет 500 шт. в месяц.

Оцените, какую прибыль (убыток) принесет предприятию уменьшение цены продукции на 20руб. за штуку при увеличении постоянных затрат на 10 000 руб. По прогнозам это приведет к увеличению реализации на 50 процентов.

### ***Анализ наращивания и дисконтирования капитала***

8. Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 тыс.руб. Имеются три альтернативных варианта вложений. Первый вариант – средства вносятся на депозитный счет банка с начислением процентов раз в полгода по ставке 20% годовых (сложные проценты). По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную ссуду ежегодно начисляется 25%. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 16% годовых.

Определите, не учитывая степень риска, наилучший вариант вложения денежных средств.

9. Для расширения складских помещений фирма планирует через 2 года приобрести здание. Эксперты оценивают будущую стоимость недвижимости в размере 1 млн.руб.

По банковским депозитным счетам установлены ставки в размере 32% годовых с ежегодным начислением процентов и 28% годовых с ежеквартальным начислением процентов.

Определите сумму, которую необходимо поместить на банковский депозитный счет, чтобы через 2 года получить достаточно средств для покупки недвижимости.



## **5. ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ И ТРЕБОВАНИЯ К ИХ ОФОРМЛЕНИЮ**

### *Тематика рефератов по дисциплине «Инвестиции»:*

#### **Роль государства в активизации инвестиционного процесса**

1. Факторы инвестиционной активности.
2. Основные формы проявления инвестиционного кризиса в Российской Федерации.
3. Пути и методы государственного вмешательства с целью активизации инвестиционного процесса (прямые и косвенные).

#### **Инвестиционный анализ и инвестиционная деятельность**

1. Экономическая природа и классификация видов инвестиций.
2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
3. Цель и задачи инвестиционного анализа.
4. Информационная база инвестиционного анализа.

#### **Дисконтированные методы анализа экономической эффективности реальных инвестиций**

1. Критерии оценки экономической эффективности инвестиций. Принцип временной ценности капитала.
2. Методика анализа на основе расчета чистой приведенной стоимости (NPV): достоинства и недостатки.
3. Методика анализа на основе расчета внутренней нормы рентабельности (IRR): достоинства и недостатки.
4. Методика анализа на основе расчета индекса рентабельности инвестиций (PI).
5. Методика анализа на основе расчета дисконтированного срока окупаемости (DPP).

### **Учетные методы анализа экономической эффективности реальных инвестиций**

1. Критерии оценки экономической эффективности инвестиций.
2. Методика анализа на основе расчета срока окупаемости инвестиций. Достоинства и недостатки этого метода.
3. Методика анализа на основе расчета коэффициента сравнительной экономической эффективности.

### **Анализ инвестиционной привлекательности финансовых инвестиций**

1. Понятие «портфельные (финансовые) инвестиции». Принципы формирования инвестиционного портфеля.
2. Типы портфелей. Связь целей инвестирования со структурой портфеля.
3. Инвестиционные стратегии в оптимизации управления портфелем.
4. Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка.

### **Инвестиционные риски: анализ и пути их снижения**

1. Инвестиционные риски: понятие, классификация видов рисков.
2. Соотношение «риск - доходность» инвестиций.
3. Методики анализа инвестиционных рисков.
4. Управление инвестиционными рисками и пути их снижения.

### **Инвестиционная деятельность: экономические и правовые основы ее осуществления в Российской Федерации**

1. Правовые основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
2. Внутренние и внешние экономические факторы, влияющие на формирование инвестиционной политики хозяйствующих субъектов.
3. Приоритетные направления инвестиционной политики в современных социально-экономических условиях.

## **Анализ источников финансирования инвестиций**

1. Классификация источников финансирования инвестиций.
2. Традиционные формы привлечения собственных и заемных финансовых ресурсов.
3. Новые формы привлечения финансовых источников: лизинг, факторинг, фрайчазинг, ипотечное кредитование.

## **Анализ долгосрочных инвестиций с использованием методики дисконтирования капитала**

1. Концепция временной ценности денежных вложений. Логика операций наращивания и дисконтирования капитала.
2. Оценка будущей и приведенной стоимости денежных потоков с неравными поступлениями.
3. Понятие обыкновенного и обязательного аннуитета. Оценка его будущей и приведенной стоимости.

## **Анализ цены источников финансирования долгосрочных инвестиций**

1. Цена авансированного капитала: базовая концепция. Цена основных источников капитала.
2. Взвешенная цена капитала: понятие, методика расчета, использование в инвестиционном анализе. Предельная цена капитала.
3. Анализ структуры капитала (финансовый рычаг, рентабельность собственного капитала, рентабельность инвестированного капитала).

## **Инвестиционный проект: понятие, виды, этапы жизненного цикла**

1. Инвестиционный проект: понятие, классификация видов.
2. Объекты и субъекты долгосрочных инвестиций.
3. Жизненные этапы проекта, срок его окупаемости.
4. Оценка денежных потоков по этапам жизненного цикла инвестиционного проекта.

## **Анализ иностранных инвестиций в национальную экономику**

1. Динамика и современный уровень иностранных инвестиций в экономику России.
2. Правовое регулирование иностранных инвестиций в РФ.
3. Основные проблемы привлечения иностранных инвестиций в национальную экономику.

### **Анализ инвестиционной привлекательности региона**

1. Региональный инвестиционный климат и факторы его определяющие.
2. Анализ структуры региональных инвестиций.
3. Критерии, определяющие привлекательность региона для инвестора.

### ***Требования к оформлению рефератов***

Поля: слева – 30 мм, справа – 10 мм; сверху, снизу – 20 мм.

Шрифт – Times New Roman, размер – 14, интервал – 1,5.

Структура работы:

1. Титульный лист (наименование учебного заведения, название кафедры, вид работы (реферат, контрольная), название темы, название учебной дисциплины, группа, исполнитель, город, год)

2. Оглавление работы

3. Введение

4. Основное содержание работы – раскрытие темы

5. Заключение (выводы, резюме)

6. Список использованной литературы

7. Приложение (при необходимости)

Во введении необходимо: обосновать актуальность выбранной темы, показать степень ее разработанности в литературе, указать цель и задачи работы, объект и предмет исследования. Объем введения должен быть не более 2 страниц.

В основной части работы, состоящей из нескольких параграфов (не более 2-3), излагается материал темы в соответствии с теми задачами, которые поставлены во введении.

В работе необходимо рассмотреть сущность и содержание предмета исследования, дать постановку проблемы, сравнить и обобщить точки зрения различных авторов по этой проблеме, привести данные исторического характера, показывающие изменения во времени подходов к решению проблемы.

Обязательным при подготовке реферата является наличие кратких выводов в конце работы и наличие ссылок на авторов, чьи материалы используются в работе.

Список использованных источников и литературы должен содержать не менее 5 источников.

Общий объем работы 10-15 стр.

## **6. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ, РЕКОМЕНДУЕМОЙ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ**

### **Основная учебная литература**

1. Николаева, И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. – 3-е изд., стер. – Москва : Дашков и К°, 2021. – 254 с. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=621917> – Текст : электронный.

2. Балдин, К. В. Управление инвестициями : учебник / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка ; под общ.ред. К. В. Балдина. – 4-е изд., стер. – Москва : Дашков и К°, 2022. – 238 с. : ил., табл. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684459> – Текст : электронный.

### **Дополнительная учебная литература**

3. Онищенко, С. И. Коммерческая оценка инвестиций : учебное пособие / С. И. Онищенко ; Государственный университет управления. – Москва : Государственный университет управления, 2020. – 84 с. : табл., ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=611342> – Текст : электронный.

4. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под ред. В. Н. Щербакова. – 3-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2020. – 658 с. : ил., табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684211> – Текст : электронный.

5. Нешиной, А. С. Инвестиции : учебник / А. С. Нешиной. – 9-е изд., перераб. и испр. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 352 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495803> – Текст : электронный.

6. Межов, И. С. Инвестиции: оценка эффективности и принятие решений : учебник / И. С. Межов, С. И. Межов ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018. – 380 с. : ил., табл., схем. – (Учебники НГТУ). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576721> – Текст : электронный.

7. Инвестиции и инвестиционные решения : практикум / авт.-сост. О. В. Кабанова, Ю. А. Коноплева ; Северо-Кавказский федеральный университет. – Ставрополь : Северо-Кавказский Федеральный университет (СКФУ), 2018. – 115 с. : схем., табл., ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=596221> – Текст : электронный.