

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	5
1. ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ И САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА	6
Раздел 1. Инвестиции. Инвестиционный проект. Бизнес-планирование	6
Тема 1.1. Управление инвестиционной деятельностью как учебная дисциплина и область практической деятельности	6
Тема 1.2. Сущность инвестиций и инвестиционной деятельности	8
Тема 1.3. Инвестиционная привлекательность и методики ее оценки	10
Тема 1.4. Инвестиционная стратегия предприятия: сущность, основные этапы процесса разработки, методы анализа	12
Раздел 2. БИЗНЕС-ПЛАНИРОВАНИЕ	14
Тема 2.1. Бизнес-план предприятия: назначение, структура, содержание. Финансовая схема бизнес-плана	14
Тема 2.2. Инвестиционный проект. Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов	15
Тема 2.3. Процедура отбора инвестиционных проектов: критерии оценки. Анализ чувствительности инвестиционных проектов	18
Раздел 3. ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ...	21
Тема 3.1. Система инвестирования: функции, элементы и их взаимосвязь, субъекты	21
Тема 3.2. Сравнительный анализ основных методов инвестирования	22
Тема 3.3. Особенности управления инвестициями в строительной отрасли ..	23
Тема 3.4. Современные финансовые инструменты и их применение в инвестиционной деятельности	25
Тема 3.5. Состав и структура финансовых рынков. Финансовое посредничество	26
Раздел 4. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ	29
Тема 4.1. Инвестиционный портфель: типизация, цели и этапы формирования	29
Тема 4.2. Управление эффективностью инвестиционного портфеля	30
КОНТРОЛЬНЫЕ РАБОТЫ	32
СОДЕРЖАНИЕ ПИСЬМЕННОГО ОПРОСА	34
ЗАДАЧИ ДЛЯ ДОМАШНЕГО ЗАДАНИЯ	35
2. КУРСОВАЯ РАБОТА	37
2.1. Выбор темы курсовой работы	37
2.2. Рекомендуемые темы курсовой работы	37
2.3. Выбор объекта и предмета исследования курсовой работы	38
2.4. Исходная информация для разработки курсовой работы	40
2.5. Состав, содержание и объем курсовой работы	41
2.6. Рекомендации по содержанию курсовой работы	44
2.7. Порядок защиты курсовой работы	48
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	49
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	50

ВВЕДЕНИЕ

Учебно-методическое пособие предназначено для использования при подготовке, проведении практических занятий и выполнении курсовой работы по дисциплине «Управление инвестиционной деятельностью и инвестиционным портфелем» для обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент и разработано в соответствии с рабочей программой дисциплины.

Учебно-методическое пособие состоит из двух разделов.

Первый раздел содержит рекомендации по проведению практических занятий. Раздел структурирован в соответствии с темами, закрепленными рабочей программой (всего 14 тем). По каждой теме разработаны:

1) вопросы для контроля знаний (могут быть использованы преподавателем для проведения фронтального опроса и организации групповой дискуссии);

2) тестовые задания для самотестирования (могут быть использованы обучающимися в рамках самостоятельной работы, а также преподавателем для контроля уровня подготовки обучающихся);

3) вопросы для самостоятельного изучения;

4) задачи.

Также в данном разделе находятся задания для проведения письменного опроса, домашней и контрольной работы.

Второй раздел содержит методические указания по выполнению курсовой работы, в том числе по:

– выбору темы курсовой работы;

– составу и качеству исходной информации для выполнения курсовой работы;

– составу, содержанию и объему курсовой работы.

1. ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ И САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

Раздел 1. Инвестиции. Инвестиционный проект. Бизнес-планирование

Тема 1.1. Управление инвестиционной деятельностью как учебная дисциплина и область практической деятельности

1. Вопросы для контроля знаний

1. Что входит в состав инвестиционной сферы?
2. Какие субъекты инвестирования вы знаете? В чем их особенности?
3. Место управления инвестиционной деятельностью в системе управления предприятием.
4. Что входит в управляющую и управляемую подсистему управления в системе управления инвестиционной деятельностью предприятия?
5. Что называют объектом управления в инвестиционной деятельности?
6. Какие законы в Российской Федерации определяют основные принципы инвестиционной деятельности?

2. Тестовые задания для самоконтроля

1. Инвестиционная среда — это система экономических отношений, возникающих между ее субъектами в процессе реализации инвестиций. В рамках инвестиционной среды действуют:
 - а) субъекты инвестирования;
 - б) объекты инвестирования;
 - в) предметы инвестирования;
 - г) цели инвестирования.
2. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложение собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование:
 - а) государственные контролирующие органы;
 - б) финансовые посредники;
 - в) страховые организации;
 - г) инвесторы.
3. Выберите верное утверждение:
 - а) инвестиции необходимы любому предприятию в рамках реализации стратегии сокращения;
 - б) инвестиции являются главным источником формирования производственного потенциала;
 - в) инвестиции применяются для максимизации доли заемного капитала на предприятии;
 - г) все ответы верны.

4. Одной из важных задач инвестиционной деятельности является:

- а) максимизация предпринимательского риска;
- б) максимизация стоимости используемого капитала;
- в) максимизация стоимости бизнеса;
- г) минимизация стоимости бизнеса.

5. В рамках инвестиционной деятельности возврат вложенных средств предполагается за счет:

- а) получения прибыли;
- б) получения выручки;
- в) взносов учредителей;
- г) средств посредников.

3. Вопросы для самостоятельного изучения

1. Организация управления инвестиционной деятельностью на предприятиях. Особенности выполнения функций управления инвестициями на предприятиях малого, среднего и крупного бизнеса, в корпорациях.

2. Назовите полезный эффект, который может быть получен в результате инвестиционной деятельности, помимо экономического эффекта.

4. Задачи

Задача 1. Из предложенного списка выберите необходимые условия ведения инвестиционной деятельности в рыночной экономике:

- наличие свободного капитала у потенциального инвестора;
- желание инвестора инвестировать свободный капитал на выгодных с учетом доходности и риска условиях;
- желание потребителей покупать товар предприятия по фиксированной цене;
- наличие рентабельных, динамично развивающихся секторов экономики;
- высокие политические риски;
- правовые условия, способствующие эффективному движению капитала.

Задача 2. Охарактеризуйте роли участников инвестиционной деятельности, используя табл. 1.

Таблица 1

Роли участников инвестиционной деятельности

Участник инвестиционной деятельности	Роль участника инвестиционной деятельности
Инвесторы	
Заказчики	
Подрядчики	
Пользователи	
Посредники	
Государство	

Тема 1.2. Сущность инвестиций и инвестиционной деятельности

1. Вопросы для контроля знаний

1. Дайте определение инвестиций. Определите инвестиции в самом общем смысле и с точки зрения Федерального закона «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (N 39-ФЗ от 25.02.1999).
2. В чем особенности реальных инвестиций?
3. В чем особенности финансовых инвестиций?
4. Дайте определение капиталовложения.
5. В чем отличие прямых и косвенных инвестиций?
6. Назовите виды инвесторов и охарактеризуйте их.

2. Тестовые задания для самопроверки

1. Инвестициями могут выступать:
 - а) только денежные средства;
 - б) только ценные бумаги;
 - в) только имущественные права;
 - г) все перечисленное.
2. Инвестиции, осуществляемые через финансовых посредников, инвестиционные фонды, компании, которые аккумулируют финансовые средства и размещают их по своему усмотрению наиболее эффективным образом, называются:
 - а) фондовые;
 - б) прямые;
 - в) косвенные;
 - г) изолированные.
3. Вложение капитала в создание активов (материальных и нематериальных), связанных с осуществлением операционной деятельности экономических субъектов, решением их социально-экономических проблем, называют:
 - а) реальным;
 - б) финансовым;
 - в) нефинансовым;
 - г) спонсорским.
4. Инвестиции в научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки относятся к инвестициям:
 - а) реальным;
 - б) материальным;
 - в) финансовым;
 - г) нефинансовым.
5. Инвесторов, которые вкладывают средства в уставный капитал вновь создаваемых фирм с целью продажи своей доли после того, как предприятие достигнет успеха, называют:
 - а) стратегическими;
 - б) портфельными;

- в) венчурными;
- г) консервативными.

3. Вопросы для самостоятельного изучения

1. Дайте определение реинвестирования.
2. Источники финансирования инвестиций.
3. Функции инвестиций на макроуровне: регулирующая, стимулирующая, распределительная, индикативная.
4. Основные положения Федерального закона «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г. N 39-ФЗ.

4. Задачи

Задача 3. Распределите источники финансирования по видам согласно табл. 2.

Таблица 2

Источники финансирования инвестиций по видам

Собственные	Заемные	Привлеченные

Источники финансирования:

- часть чистой прибыли;
- долгосрочные кредиты банков и других структур;
- эмиссии облигаций предприятий;
- государственный кредит, направленный целевым образом;
- амортизационные отчисления;
- инвестиционный лизинг;
- ссуда юридических лиц под долговые обязательства;
- взнос сторонних (не являющихся собственниками предприятия) инвесторов в уставный фонд;
- безвозмездно предоставленные средства на целевое инвестирование;
- эмиссия инвестиционных сертификатов;
- налоговые льготы;
- эмиссия акций предприятия;
- выручка от продажи основных фондов;
- взносы собственников предприятия в уставный фонд.

Задача 4. Охарактеризуйте основные особенности принятия управленческих решений и поведения на инвестиционном рынке основных типов инвесторов (табл. 3).

Особенности инвестиционного поведения инвесторов разных типов

Особенности действий	Типы инвесторов		
	Агрессивный	Умеренный	Консервативный
Допустимый уровень риска			
Требования по отношению к доходности инвестиций			
Прочие особенности			
...			

Тема 1.3. Инвестиционная привлекательность и методики ее оценки

1. Вопросы для контроля знаний

1. Как вы понимаете инвестиционную привлекательность?
2. Как взаимосвязаны инвестиционная привлекательность и инвестиционный климат?
3. Какие факторы определяют инвестиционную привлекательность?
4. Как и на основе каких показателей можно оценить инвестиционную привлекательность? Из каких источников можно взять информацию для анализа?
5. Дайте определение инвестиционного потенциала. Какова взаимосвязь инвестиционного потенциала, инвестиционных рисков и инвестиционной привлекательности?
6. Какие методы можно использовать для определения уровня инвестиционной привлекательности проекта, предприятия?

2. Тестовые задания для само тестирования

1. Основная задача оценки инвестиционной привлекательности состоит в:
 - а) оценке целесообразности вложения средств в интересующий инвестора объект инвестирования;
 - б) определении субъектов инвестиционной деятельности;
 - в) распределении задач по участникам инвестиционного проекта;
 - г) определении точки безубыточности инвестиционного проекта.
2. Совокупность сложившихся политических, социально-культурных, финансово-экономических и правовых условий, определяющих качество предпринимательской инфраструктуры, эффективность инвестирования и степень возможных рисков при вложении капитала:
 - а) экономическая эффективность инвестиционного проекта;
 - б) систематический уровень риска инвестиционного проекта;
 - в) инвестиционный климат;
 - г) инвестиционный фон.
3. Инвестиционному проекту может быть характерен вид привлекательности:
 - а) инновационной;

- б) экологической;
- в) социальной;
- г) все перечисленные.

4. Инвестиционная привлекательность бывает:

- а) финансовой;
- б) территориальной;
- в) кадровой;
- г) все перечисленные.

5. Инвестиционная привлекательность проекта может быть оценена методом расчета показателя:

- а) чистого дисконтированного дохода;
- б) производственного рычага;
- в) стоимости заемного капитала;
- г) все ответы верны.

3. Вопросы для самостоятельного изучения

1. Изучите материалы инвестиционных рейтингов регионов России по данным рейтингового агентства «Эксперт» (на официальном сайте рейтингового агентства, режим доступа: <https://raexpert.ru/ratings/regions>). Ознакомьтесь с методикой расчета показателей рейтинга. Какие факторы влияют на инвестиционную привлекательность региона? Как изменилась инвестиционная привлекательность регионов России за последние 10 лет?

2. Экологическая привлекательность как часть инвестиционной привлекательности. Как влияет экологическая привлекательность на принятие решения об инвестировании.

4. Задачи

Задача 5. Проведите обобщенный сравнительный анализ двух инвестиционных проектов по видам инвестиционной привлекательности, исходя из имеющейся в доступных источниках информации (табл. 4).

Таблица 4

Сравнительный анализ инвестиционных проектов по видам инвестиционной привлекательности

Инвестиционная привлекательность	Открытие сети магазинов строительных материалов и хозяйственных товаров в г. Санкт-Петербурге и пригородах	Организация компании-дистрибьютора оборудования для монтажа инженерных систем в общественных зданиях
Финансовая		
Территориальная		
Кадровая		
Привлекательность продукции		
Инновационная		
Экологическая		
Социальная		

Задача 6. Одним из вариантов оценки инвестиционной привлекательности, которую можно встретить в научной литературе, является расчет и анализ ряда показателей, основанных на учетных (бухгалтерских) данных:

- анализе оборачиваемости активов;
- анализе доходности капитала;
- анализе финансовой устойчивости;
- анализе ликвидности активов.

На сайте (режим доступа: <https://e-ecolog.ru/buh>) представлены в открытом виде данные бухгалтерской отчетности акционерных обществ. Выберите по своему желанию предприятие инвестиционно-строительной сферы и проведите оценку согласно данной методики, используя общеизвестные показатели оценки оборачиваемости активов, рентабельности, финансовой устойчивости и ликвидности.

Тема 1.4. Инвестиционная стратегия предприятия: сущность, основные этапы процесса разработки, методы анализа

1. Вопросы для контроля знаний

1. В чем состоит сущность инвестиционной стратегии?
2. В чем состоит актуальность разработки инвестиционной стратегии?
3. Назовите основные принципы разработки инвестиционной стратегии.
4. Назовите основные этапы разработки инвестиционной стратегии.
5. Какие методы анализа применяют при разработке инвестиционной стратегии?
6. В чем состоит сущность GAP-анализа?

2. Тестовые задания для самопроверки

1. Система долгосрочных целей инвестиционной деятельности организации, определяемых общими задачами ее развития, а также выбор наиболее эффективных путей их достижения — это:

- а) инвестиционная тактика;
- б) инвестиционная стратегия;
- в) оперативные инвестиционные цели;
- г) инвестиционная привлекательность.

2. Принцип соответствия, применяемый при разработке инвестиционной стратегии, означает соответствие:

- а) инвестиционной стратегии предприятия инвестиционным стратегиям конкурентов;
- б) инвестиционной стратегии предприятия инвестиционным стратегиям стейкхолдеров;
- в) инвестиционной стратегии общей стратегии развития предприятия;
- г) инвестиционной стратегии операционным задачам предприятия.

3. Принцип инвайроментализма заключается в:

- а) экологической привлекательности инвестиционного проекта;
- б) обеспечении благоприятного инвестиционного климата;

- в) понимании инвестиционного проекта как открытого по отношению к внешней среде;
- г) обеспечении открытости данных о проекте для внешней среды.

4. Процесс разработки инвестиционной стратегии предприятия начинается с этапа:

- а) анализа действующей общей, функциональной и инвестиционной стратегии;
- б) оценки сильных и слабых сторон организации;
- в) формирования стратегических целей инвестиционной деятельности;
- г) анализа стратегических альтернатив.

5. Выявление разрыва между целями и возможностями развития предприятия и определение возможных путей его преодоления проводится при использовании метода:

- а) SWOT-анализа;
- б) PEST-анализа;
- в) PESTLE-анализа;
- г) GAP-анализа.

3. Вопросы для самостоятельного изучения

1. Как применяется метод сценарного анализа для разработки инвестиционной стратегии предприятия/проекта?
2. Как проводятся поиск, анализ и отбор стратегических альтернатив?

4. Задачи

Задача 7. При формировании инвестиционной стратегии предприятия было принято решение осуществить финансовые вложения. Объем вложенных средств — 12 500 тыс. руб., ставка доходности — 16 % годовых при условии ежемесячного начисления сложным процентом. Определите, какой объем средств получит предприятие через 5 лет после вложения средств.

Задача 8. При формировании инвестиционной стратегии предприятия было принято решение осуществить финансовые вложения. Объем вложенных средств — 6000 тыс. руб. При этом у предприятия есть три альтернативных варианта вложения (все с начислением сложным процентом):

- 1) 18 % годовых с ежегодным начислением;
- 2) 17 % годовых с ежеквартальным начислением;
- 3) 16 % с ежемесячным начислением.

Выберите наиболее эффективный вариант вложения на основе расчета будущей стоимости вложенных средств.

Раздел 2. БИЗНЕС-ПЛАНИРОВАНИЕ

Тема 2.1. Бизнес-план предприятия: назначение, структура, содержание.

Финансовая схема бизнес-плана

1. Вопросы для контроля знаний

1. В чем состоит назначение бизнес-плана?
2. На какой стадии инвестиционного проекта подготавливается бизнес-план?
3. Назовите основные разделы бизнес-плана согласно методике UNIDO.
4. Назовите основные разделы бизнес-плана согласно методике КРМГ.
5. Назовите основные разделы бизнес-плана согласно методике ЕБРР.
6. Каковы назначение и содержание резюме бизнес-плана?

2. Тестовые задания для самоконтроля

1. Бизнес-план:
 - а) разрабатывается как документ для инвестора;
 - б) может служить планом действий для предприятия;
 - в) показывает возможность реализации инвестиционного проекта в текущих условиях;
 - г) а, б и в верны.
2. Структура бизнес-плана включает раздел:
 - а) введение;
 - б) производственный план;
 - в) план стратегического развития;
 - г) план реструктуризации.
3. Маркетинговый план в структуре бизнес-плана предназначен для:
 - а) разработки рекламной кампании;
 - б) исследования рынка;
 - в) оценки перспектив сбыта;
 - г) а, б и в верны.
4. Оценка вероятности возникновения ситуаций, препятствующих реализации инвестиционного проекта и снижающих его экономическую эффективность, а также предварительное планирование мероприятий по страхованию, локализации и ликвидации подобных ситуаций проводится в разделе бизнес-плана:
 - а) маркетинговый план;
 - б) организационный план;
 - в) финансовый план;
 - г) анализ рисков.
5. Оценка затрат, связанных с продвижением продукции проводится в разделе бизнес-плана:
 - а) маркетинговый план;
 - б) организационный план;

- в) финансовый план;
- г) анализ рисков.

3. Вопросы для самостоятельного изучения

1. Методика составления бизнес-плана. Методика BFM Group (Bureau of Financial Modeling).

2. Какие методы следует использовать для оценки рынка сбыта инновационной продукции в ситуации, если подобной продукции на рынке нет, конкурентов на момент выхода на рынок нет?

4. Задачи

Задача 9. Помогите инвестору выбрать проект для вложения имеющегося у него капитала в размере 250 000 ден. ед. (табл. 5).

Таблица 5

Данные инвестиционных проектов

Год реализации проекта	Проекты		
	А	В	С
1	50 000,00	200 000,00	125 000,00
2	100 000,00	150 000,00	125 000,00
3	150 000,00	100 000,00	125 000,00
4	200 000,00	50 000,00	125 000,00
Размер инвестированного капитала	250 000,00	250 000,00	250 000,00
Стоимость капитала	0,12	0,12	0,12

Можно ли данную задачу решить без проведения расчетов? Как?

Задача 10. Инвестору на выбор представлено два инвестиционных проекта одинаковой отраслевой направленности (табл. 6, 7) сроком реализации 4 года каждый. По каждому проекту определены доходы и инвестиционные затраты на каждый год. Помогите инвестору принять обоснованное решение по инвестированию, рассчитав показатели чистого дисконтированного дохода и индекса рентабельности.

Рассчитайте чистую приведенную стоимость, период окупаемости, дисконтированный период окупаемости, индекс рентабельности. Сделайте аналитическое заключение.

Тема 2.2. Инвестиционный проект. Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов

1. Вопросы для контроля знаний

1. Дайте определение инвестиционного проекта.
2. Назовите основные стадии инвестиционного проекта.
3. Опишите содержание каждой стадии инвестиционно-строительного проекта.

Конец ознакомительного фрагмента.

Приобрести книгу можно

в интернет-магазине

«Электронный универс»

e-Univers.ru