

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Воронежский государственный технический университет»

Кафедра управления

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

к выполнению самостоятельных работ
для обучающихся всех направлений, специальностей,
форм обучения

Воронеж 2021

УДК 338.24: 330 322 (07)
ББК 65 291.21: 65.263

Составитель ст. преп. Т. А. Свиридова

Инвестиционный менеджмент: методические указания к выполнению самостоятельных работ для обучающихся всех направлений, специальностей, форм обучения / ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»; сост.: Т. А. Свиридова – Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2021. - 15 с.

Основной целью методических указаний является выработка навыков самостоятельной работы на основе структуризации изучаемого материала по обобщенным разделам курса «Инвестиционный менеджмент».

Предназначены для обучающихся всех направлений, специальностей, форм обучения.

Методические указания подготовлены в электронном виде и содержатся в файле МУ_СР_ИМ. pdf.

Табл. 1. Библиогр.: 9 назв.

УДК 338.24: 330 322 (07)
ББК 65 291.21: 65.263

Рецензент – О. Н. Бекирова, канд. экон. наук,
доцент кафедры управления ВГТУ

*Издается по решению редакционно-издательского совета
Воронежского государственного технического университета*

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	4
Раздел № 1 «Понятие об инвестициях. Виды, формы и источники инвестиций. Понятие об инвестиционном менеджменте. Инвестиционная политика.....	5
Вопросы для самоконтроля.....	5
Задачи для самостоятельных работ.....	5
Раздел № 2. «Инвестиционный рынок, его оценка и прогнозирование. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия и его инвестиционная стратегия».....	6
Вопросы для самоконтроля.....	6
Задачи для самостоятельных работ.....	7
Раздел № 3. «Формы финансирования инвестиционных проектов. Особенности финансовых потоков в управлении инвестиционным проектом».....	8
Вопросы для самоконтроля.....	8
Задачи для самостоятельных работ.....	8
Раздел № 4. «Обоснование управленческих решений по выбору проекта для реализации. Коммерческая эффективность инвестиций»	10
Вопросы для самоконтроля.....	10
Задачи для самостоятельных работ.....	11
Раздел № 5. «Бюджетная и общехозяйственная эффективность инвестиций. Управление рисками при реализации инвестиционного проекта».....	12
Вопросы для самоконтроля.....	12
Задачи для самостоятельных работ.....	12
Раздел № 6. «Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта. Управление инвестиционным проектом. Государственное регулирование инвестиционной деятельности».....	13
Вопросы для самоконтроля.....	13
Задачи для самостоятельных работ.....	14
Библиографический список.....	15

ВВЕДЕНИЕ

Цели изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент»: овладение профессиональными компетенциями, связанными с решением комплекса задач управления инвестициями, овладение основными приемами и методами инвестиционного менеджмента и формирование навыков их использования при разработке и реализации управленческих решений в соответствии с квалификационными требованиями. Изучение данного курса позволит понять сущность и социальную значимость приобретаемой профессии, а также определить роль и место инвестиционного менеджмента в системе экономических и управленческих дисциплин. Получить знания и навыки управления организацией, нахождения и применения управленческих решений в целях обеспечения эффективного управления инвестициями.

Задачами дисциплины «Инвестиционный менеджмент» являются:

- усвоение теории и методологии инвестиционного менеджмента;
- формирование целостного представления об источниках и методах финансирования инвестиций, методах эффективного ведения инвестиционной деятельности в современных условиях;
- изучение подходов к управлению и организации инвестиционной деятельности на предприятиях и в организациях;
- получение навыков обоснования и принятия инвестиционных решений.

Методические указания к самостоятельной работе по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» дают представление обобщенно по каждому разделу курса, а также рекомендации по особенностям ее изучения, приводятся вопросы и задачи для самоконтроля. Тематика приведенных в данных методических указаниях Разделов дисциплины «Инвестиционный менеджмент» это обобщенная основа в рамках курса видоизменяющаяся в некоторых позициях согласно специальности и направления подготовки обучающихся, имеющая, однако общую суть. Практические и тестовые задания в рамках изучения соответствующего раздела могут корректироваться в зависимости от специальности и направления подготовки обучающихся, дополняться и сокращаться по линейке согласования преподаватель-студент.

Всем интересующимся более глубоким изучением предмета может быть рекомендовано обращение к литературе, приведенной в конце методических указаний.

Основными разделами изучаемой дисциплины «Инвестиционный менеджмент» являются:

Раздел № 1. «Понятие об инвестициях. Виды, формы и источники инвестиций. Понятие об инвестиционном менеджменте. Инвестиционная политика»;

Раздел № 2. «Инвестиционный рынок, его оценка и прогнозирование. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия и его инвестиционная стратегия»;

Раздел № 3. «Формы финансирования инвестиционных проектов. Особенности финансовых потоков в управлении инвестиционным проектом»;

Раздел №4. «Обоснование управленческих решений по выбору проекта для реализации. Коммерческая эффективность инвестиций»;

Раздел № 5. «Бюджетная и общехозяйственная эффективность инвестиций. Управление рисками при реализации инвестиционного проекта»;

Раздел № 6. «Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта. Управление инвестиционным проектом. Государственное регулирование инвестиционной деятельности».

Раздел № 1. «Понятие об инвестициях. Виды, формы и источники инвестиций. Понятие об инвестиционном менеджменте. Инвестиционная политика»

При изучении данной темы предполагается изложение следующих вопросов. Понятие об инвестициях, их экономическая сущность. Факторы, влияющие на инвестиционный процесс. Виды инвестиций. Формы инвестиций. Объекты инвестиций, их классификация. Источники инвестиций на макро- и микроэкономическом уровне. Собственные, привлеченные и заемные финансовые средства. Ассигнования из бюджета на инвестиционные цели. Иностраные инвестиции. Оценка доступности источников инвестиций. Инвестиционный менеджмент, его значение и место в системе менеджмента организации. Суть и содержание инвестиционного менеджмента. Задачи и функции инвестиционного менеджмента. Инвестиционные проекты и их виды. Оперативно-календарное планирование. Направления реализации инвестиционного проекта. Организация инвестиционного проекта. Принципы эффективной инвестиционной политики. Современная инвестиционная политика.

Вопросы для самоконтроля

1. Раскройте понятие инвестиций.
2. Какие виды инвестиций вы знаете?
3. Классификация инвестиций.
4. Какие источники инвестиций на макро- и микроэкономическом уровне вы знаете?
5. Что представляют собой финансовые инвестиции?
6. В чем заключается экономическое содержание инвестиций?
7. В чем заключается сущность инвестиционного менеджмента?
8. Раскройте понятия собственных, привлеченных и заёмных финансовых средств.
9. В чем состоят задачи и функции инвестиционного менеджмента?
10. Назовите основные принципы эффективной инвестиционной политики?

Задачи для самостоятельных работ

Задача 1. Определить сумму денежных средств, которые окажутся на банковском счете через 4 года, если сумма первоначального вклада - 250 тыс. руб., ставка процента – 6 % годовых.

Задача 2. Какова будущая стоимость 10000 рублей, вкладываемых на 1 год под 6 % годовых?

Задача 3. Рассчитать наращенную сумму с исходной суммы 1 тыс. руб. на условиях начисления простых и сложных процентов, если годовая ставка 20 %, а период наращивания 180 дн.

Задача 4. Какова будущая стоимость 1000 т.р. через 65 лет при 9 % годовых? При 12% годовых?

Задача 5. Рассчитать сумму банковского вклада к концу срока инвестирования, при условии, что депозит открывается на 5 т.р., срок инвестирования - 2 года, процентная ставка – 20 % годовых. Проценты начисляются ежеквартально.

Раздел № 2. «Инвестиционный рынок, его оценка и прогнозирование. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия и его инвестиционная стратегия»

Данный раздел включает в себя: понятие об инвестиционном рынке. Его структура. Рынок инвестиционных ресурсов. Рынок инвестиционных услуг. Рынок недвижимости и основных фондов. Рынок ценных бумаг. Характеристика состояния инвестиционного рынка. Предмет и задачи анализа инвестиционного рынка. Использование результатов анализа инвестиционного рынка. Методика расчета показателей состояния инвестиционного рынка. Технический анализ финансовых инструментов. Их экономический смысл. Показатели, характеризующие динамику развития отраслей экономики. Оценка перспективности отрасли. Показатели, характеризующие динамику развития регионов страны. Оценка перспективности регионов. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка в макроэкономическом масштабе. Управление инвестиционным портфелем. Методическая основа оценки инвестиционной привлекательности отдельных предприятий, компаний, фирм. Понятие: лизинг, франчайзинг, аренда имущества. Инструментарий анализа и прогнозирования оценки инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов. Значение финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия в оценке его инвестиционной привлекательности. Понятие об инвестиционной стратегии и ее место в системе стратегического менеджмента предприятия. Цели и этапы реализации инвестиционной стратегии предприятия.

Вопросы для самоконтроля

1. Обоснуйте понятие инвестиционного рынка и его структуры.
2. Назовите основные элементы, характеризующие состояние конъюнктуры инвестиционного рынка.
3. Охарактеризуйте понятие предмет и задачи анализа инвестиционного рынка.
4. Что включает методика расчета показателей состояния инвестиционного рынка?

5. Перечислите показатели, характеризующие динамику развития отраслей экономики.

6. Перечислите показатели, характеризующие динамику развития регионов страны.

7. Для чего нужна оценка и прогнозирование инвестиционного рынка в макроэкономике?

8. Обоснуйте сущность и понятие инвестиционной привлекательности предприятия.

9. Каковы факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность предприятия?

10. Перечислите методы оценки инвестиционной привлекательности.

Задачи для самостоятельных работ

Задача 1. Провести оценку эффективности инвестиционного проекта на основе расчета ЧДД и ВНД путем сравнения с безрисковыми ставками. Сумма инвестиций 920 т.р., срок вложений 4 года, планируемый доход – 1950 т.р. к концу срока инвестирования. Риск средний.

Задача 2. Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 у.е.. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 у.е., материалы – 25000 у.е.. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 у.е., третий - 80000 у.е., четвертый - 85000 у.е., пятый - 90000 у.е., шестой - 95000 у.е., седьмой - 100000 у.е. Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12 % и если это необходимо предложите меры по его улучшению.

Задача 3. Годовой доход, выплачиваемый по бессрочной облигации равен 1000 руб., рыночная (приемлемая) норма прибыли – 18 %. Сделать вывод о целесообразности приобретения облигации, если в настоящее время она продается на рынке по цене 5 тыс. руб.

Задача 4. Оценить целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей $\beta=1,6$ или компании Б, имеющей $\beta=0,9$, если $k_{rf}=6\%$, $k_m=12\%$. Инвестиция должна иметь доходность не менее 15 %.

Задача 5. За исследуемый период доходность акции компании А менялась от 4 до 18 %, в то время как среднерыночная доходность изменилась с 8 до 14 %. Определить, насколько данная акция рискованнее, чем среднерыночный портфель.

Раздел № 3. «Формы финансирования инвестиционных проектов. Особенности финансовых потоков в управлении инвестиционным проектом»

Формы финансирования инвестиционных проектов. Акционерное финансирование. Государственное финансирование. Смешанное финансирование. Внешние заимствования. Банковские кредиты. Лизинг как форма финансирования инвестиционных проектов. Проектное финансирование. Стоимость денег во времени. Понятие о дисконтировании стоимостных величин. Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиционных проектов. Дисконтирование результатов и затрат, связанных с реализацией инвестиционного проекта. Сетевая модель инвестиционного проекта. Финансовые потоки пренумерандо и постнумерандо, особенности дисконтирования различных финансовых потоков. Коэффициенты дисконтирования.

Вопросы для самоконтроля

1. Что такое инвестиционный проект?
2. Назовите основные формы финансирования инвестиционных проектов.
3. Что такое государственное финансирование?
4. В чем суть смешанного финансирования?
5. Что такое банковский кредит?
6. Раскройте понятие лизинг.
7. В чем заключается суть проектного финансирования?
8. Что такое дисконтирование стоимостных величин?
9. В чем состоит дисконтирование результатов и затрат, связанных с реализацией инвестиционного проекта?
10. Что такое сетевая модель инвестиционного проекта?
11. Чем отличаются финансовые потоки пренумерандо и постнумерандо?
12. Назовите основные коэффициенты дисконтирования.

Задачи для самостоятельных работ

Задание 1. Срок реализации проекта – 4 года. Требуемые инвестиции, сумма амортизации, а также результаты операционной деятельности от реализации проекта представлены в таблице. Ликвидационная стоимость равна затратам на демонтаж. Налог на прибыль – 20 %. Рентабельность активов – 21–22 %. Средневзвешенная стоимость капитала – 19 %. По условиям финансирования проекта максимальный срок окупаемости проекта должен быть 3 года. Определить коэффициент эффективности инвестиций.

Задание 2. Рассчитайте суммарную текущую стоимость чистого денежного потока, возникающего в конце года, если ставка дисконта равна 10 %

(сложный процент). Денежный поток составляет в 1 год – 100 ден. ед.; 2 год – 150 ден. ед.; 3 год – 0 ден. ед., 4 год – 1000 ден. ед.

Задание 3. Какова сумма дисконта при продаже облигации стоимостью 5 тыс. руб., если срок до погашения равен 2,5 года и покупатель при учете применяет сложную годовую учетную ставку 8 %?

Задание 4. Определите значение средневзвешенной стоимости капитала, если стоимость собственного капитала равна 18 %, процентная ставка по долгосрочному кредиту равна 14 %, средняя ставка налогообложения – 20 %, а соотношение собственного капитала с заемным равно 4:1.

Задание 5. Посчитайте сальдо инвестиционной, операционной и финансовой деятельности по отдельности и общее сальдо для каждого периода действия проекта. Продисконтируйте общее сальдо по ставке дисконтирования 22 %. Имеются следующие данные о денежных потоках фирмы:

Таблица

№	Объект	Период			
		0	1	2	3
1	Покупка земли, тыс. руб.	500	0	0	0
2	Здания, сооружения, тыс. руб.	1000	0	0	0
3	Машины, оборудование, тыс. руб.	500	0	0	0
4	Нематериальные активы, тыс. руб.	-	100	100	100
5	Объём продаж новой продукции, ед.	0	300	600	500
6	Цена новой продукции, тыс. руб.	-	9	9	11
7	Внереализационные доходы, тыс. руб.	0	50	50	50
8	Переменные затраты на единицу, тыс. руб.	0	2	2	2
9	Постоянные затраты, тыс. руб.	30	30	30	30
10	Амортизация зданий, тыс. руб.	15	15	15	15
11	Амортизация оборудования, тыс. руб.	6	6	6	6
12	Выплата процентов по кредитам, включаемых в себестоимость, тыс. руб.	-	10	10	10
13	Налоги и сборы, тыс. руб.	9	100	100	100
14	Собственный капитал, тыс. руб.	150	15	-	-
15	Краткосрочный кредит, тыс. руб.	510	-	-	-

16	Долгосрочный кредит, тыс. руб.	1400	-	-	-
17	Выплата % по кредитам, тыс. руб.	-	150	130	110
18	Погашение задолженности по основным суммам кредитов, тыс. руб.	-	50	70	90
19	Помещение средств на депозитные вклады, тыс. руб.	-	-	50	50
20	Получение % по депозитным вкладам, тыс. руб.	-	-	-	5
22	Выплата дивидендов, тыс. руб.	-	27	54	55

Раздел № 4. «Обоснование управленческих решений по выбору проекта для реализации. Коммерческая эффективность инвестиций»

Показатели эффективности инвестиций. Методика их определения. Взаимосвязь чистого дисконтированного дохода и индекса доходности. Методика выявления внутренней нормы доходности инвестиционного проекта. Методика определения срока окупаемости инвестиций. Цена капитала, привлекаемого для финансирования инвестиционных расходов. Показатели экономической эффективности как критерии принятия управленческого решения по реализации проекта. Экологические и социальные критерии выбора проекта для реализации инвестиционного проекта. Понятие о коммерческой эффективности инвестиций. Поток реальных денег. Методика его определения, экономический смысл. Чистый приток от операционной деятельности. Сальдо реальных денег. Методика его определения, экономический смысл. Сальдо накопленных реальных денег от реализации инвестиционного проекта.

Вопросы для самоконтроля

1. Опишите методику определения показателей эффективности инвестиций;
2. В чем заключается взаимосвязь чистого дисконтированного дохода и индекса доходности?
3. Дайте характеристику методике выявления внутренней нормы доходности инвестиционного проекта.
4. Как рассчитать срок окупаемости инвестиционного проекта?
5. Перечислите показатели экономической эффективности.
6. Какие существуют экологические и социальные критерии выбора проекта для реализации инвестиционного проекта?
7. Что такое коммерческая эффективность проекта?
8. Расшифруйте методику определения потока реальных денег.
9. Что такое чистый приток от операционной деятельности?
10. Что такое сальдо?
- 11.

Задачи для самостоятельных работ

Задача 1. Инвестиционный проект рассчитан на 17 лет и требует капитальных вложений в размере 250000 млн. руб. В первые шесть лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 12 лет ежегодный доход составит 50000 млн. руб. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 18 %?

Задача 2. Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющихся у него 200000 тыс. руб. В первом варианте предприятие вкладывает в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через 5 лет (срок инвестиционного проекта) может быть продано за 14 000 тыс. руб.; чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в 53 000 тыс. руб.

Согласно второму варианту предприятие может инвестировать деньги частично (40 000) в приобретение новой оснастки, а оставшуюся сумму в рабочий капитал (товарно-материальные запасы, увеличение счетов дебиторов). Это позволит получать 34 000 годового чистого денежного дохода в течение тех же 5 лет. Необходимо учесть, что по окончании этого периода рабочий капитал высвобождается (продаются товарно-материальные запасы, закрываются дебиторские счета).

Какой вариант следует предпочесть, если предприятие рассчитывает на 14 % отдачи на инвестируемые им денежные средства? Воспользуйтесь методом чистого современного значения.

Задача 3. Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 1600 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 400 тыс. руб., 2-й год — 800 тыс. руб., 3-й год — 800 тыс. руб., ставка дисконта — 9 %. Определить дисконтированный срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

Задача 4. Компания собирается приобрести новую технологическую линию стоимостью 200 млн. руб. со сроком эксплуатации пять лет, внедрение которой позволит обеспечить дополнительные ежегодные денежные поступления в 50 млн. руб. Требуемая норма доходности составляет 11 %. Определить NPV проекта. Является ли данный проект экономически целесообразным?

Задача 5. Первоначальные инвестиции — 1600 млн. руб., срок эксплуатации проекта пять лет, общий объем денежных поступлений — 1733 млн. руб. Денежные поступления поступают неравномерно: в первый год — 127 млн. руб., во второй год — 254 млн. руб., в третий год — 382 млн. руб., в четвертый год — 450 млн. руб., в пятый год — 520 млн. руб.

Определить внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта методом подбора и методом линейной интерполяции.

Раздел № 5. «Бюджетная и общехозяйственная эффективность инвестиций. Управление рисками при реализации инвестиционного проекта»

Понятие о бюджетной эффективности инвестиционного проекта. Показатели бюджетной эффективности. Методика определения, текущего и интегрального бюджетного эффекта от реализации инвестиционного проекта. Дополнительные показатели бюджетной эффективности. Участие бюджета в финансировании проекта. Период окупаемости бюджетных затрат по проекту. Понятие об общехозяйственной эффективности инвестиционного проекта. Состав результатов и затрат, учитываемых при определении общехозяйственного эффекта. Методика определения, текущего и интегрального общехозяйственного эффекта от реализации инвестиционного проекта. Понятие об инвестиционном риске. Виды рисков. Методы анализа рисков при реализации проекта. Стратегическое планирование инвестиций. Достоинства и недостатки методов, области применения. Методы снижения рисков. Распределение риска между участниками проекта. Страхование рисков. Резервирование средств на возмещение непредвиденных расходов при реализации инвестиционного проекта. Учет рисков в плане финансирования инвестиционного проекта.

Вопросы для самоконтроля

1. Что такое риск и какие риски встречаются в инвестиционной деятельности?
2. Какие методы управления рисками вы знаете?
3. Какие методы оценки риска относятся к качественным?
4. Какие методы оценки риска относятся к количественным?
5. Опишите алгоритм метода аналогий оценки риска.
6. Чем может быть вызван перерасход инвестиционных средств?
7. Какие бывают сценарии развития инвестиционного проекта?
8. Перечислите виды инвестиций.
9. Что такое бюджет?
10. Какие методы оценки инвестиций вы знаете? Перечислите их.

Задачи для самостоятельных работ

Задача 1. Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 47 млн. руб. Имеются три альтернативных варианта вложений. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением сложных процентов по ставке 20 %. По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды под 25 % годовых. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 16 % годовых. Определить наилучший вариант вложения денежных средств.

Задача 2. Выберите наилучший срок действия проекта, используя метод аналогий, если ежегодный денежный поток по аналогичным проектам составил 49000 рублей, требуются инвестиции 176000 рублей, ставка дисконтирования 18 % и имеются следующие статистические данные: 30 проектов имели срок действия 5 лет, 40 проектов – 7 лет, 42 проекта – 9 лет и 38 проектов действовали 10 лет.

Задача 3. Рассчитайте показатель чувствительности изменения значения внутренней нормы прибыли IRR к изменению инвестиций по проекту с инвестициями по 480 тыс. руб. с первого по третий год проекта, ежемесячными денежными потоками 380 тыс. руб. в течение следующих 4 лет.

Задача 4. Автомобиль стоит 183 тыс. руб. Фирма планирует купить его и сдать в аренду за 42 тыс. руб. ежегодно в течение 5 лет. Если приемлемая ставка дисконта составляет $r = 20\%$, то оправдана ли подобная инвестиция?

Задача 5. Предположим, что бюджет проекта составит 140 тыс. руб. с вероятностью 80 %, 110 тыс. руб. – с вероятностью 15 % и 170 тыс. руб. – с вероятностью 5 %. Определить относительную степень риска (коэффициент вариации проекта).

Раздел № 6. «Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.

Управление инвестиционным проектом. Государственное регулирование инвестиционной деятельности»

Понятие о бизнес-плане инвестиционного проекта. Его назначение. Требования, предъявляемые к бизнес-плану. Структура бизнес-плана. Содержание разделов бизнес-плана. Этапы процесса реализации инвестиционного проекта. Сетевая модель проекта. Система планов в управлении инвестициями. Прединвестиционная фаза реализации проекта. Инвестиционная фаза проекта, ее содержание. Фаза эксплуатации при реализации инвестиционного проекта. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Основные защищаемые права инвесторов. Экспертиза проектов. Окружение инвестиционного проекта. Формы государственной защиты инвестиционных ресурсов. Обязанности субъектов инвестиционной деятельности.

Вопросы для самоконтроля

1. Какова структура бизнес-плана?
2. Перечислите требования, предъявляемые к бизнес-плану.
3. Каково содержание основных разделов бизнес-плана?
4. Что включает в себя понятие маркетинговый план?
5. Что включает в себя понятие финансовый план?
6. Что включает в себя понятие инвестиционный план?
7. Перечислите основные показатели эффективности инвестиций в бизнес-плане.
8. Какова сущность и «основы» государственного регулирования инвестиционной деятельности?

9. Перечислите основные методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в РФ.

10. В чем сущность механизма государственного регулирования инвестиционными процессами?

Задачи для самостоятельных работ

Задача 1. Контракт по ссуде на сумму 320 тыс. руб. предусматривает следующий порядок начисления процентов: первый год – 7 %, в каждом следующем полугодии ставка повышается на 0,8 %. Необходимо определить множитель наращения за 3 года и наращенную сумму.

Задача 2. Ссуда в размере 70 тыс. руб. выдана 20.02 до 03.12 включительно под 21 % годовых, год високосный. Необходимо найти размер погасительного платежа. Порядковый номер 20 февраля равен 51, 3 декабря равен 338.

Задача 3. Рассчитайте величину средней взвешенной цены капитала хозяйствующего субъекта, используя следующую информацию: общая величина капитала 3 800 тыс. руб., в том числе уставный капитал — 500 тыс. руб., нераспределенная прибыль — 400 тыс. руб. и долгосрочные обязательства — 2 900 тыс. руб.; доходность акций предприятия — 25 %, цена нераспределенной прибыли — 28 %; финансовые издержки по обслуживанию долгосрочных обязательств — 23 %:

Задача 4. Определить средневзвешенную стоимость капитала фирмы по следующим данным. Стоимость проекта 30 тыс. руб, стоимость заемных средств 12%, стоимость собственного капитала 16 %, отношение заемного капитала к собственному - 1/3, ставка налога на прибыль 20 %.

Задача 5. Инвестиционный проект рассчитан на 15 лет и требует капитальных вложений в размере 170000 млн. руб. В первые шесть лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 10 лет ежегодный доход составит 34000 млн. руб. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 20 %?

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. С.А. Баркалов, Т.А. Свиридова учеб. пособие/Санкт-Петербург, - Воронеж, 2017. -240 с.
2. Управление инвестиционной деятельностью: С.А. Баркалов, В.П. Морозов, Т.А. Свиридова учеб. пособие/Воронежский ГАСУ, -Воронеж, 2015. -296 с.
3. Инвестиционный менеджмент: Учебное пособие. - Москва: Евразийский открытый институт, 2011 -200 с., <http://www.iprbookshop.ru/10674>.
4. Балдин К. В., Передеряев И. И., Рукоосуев А. В. Антикризисное управление. Макро- и микроуровень: Учебное пособие. - Москва: Дашков и К, 2013 - 268 с., <http://www.iprbookshop.ru/14596>.
5. Блинова, Екатерина Анатольевна Инвестиционный менеджмент в реальном секторе экономики: учеб. пособие/ Е.А. Блинова.– Самара: Изд-во Самарского университета, 2016. – 92 с.
6. Маховикова Галина Афанасьевна, Касьяненко Татьяна Геннадьевна Анализ и оценка рисков в бизнесе:учебник для академического бакалавриата : допущено УМО. - Москва : Юрайт , 2014 -464 с.
7. Мыльник, В. В. Инвестиционный менеджмент / В.В. Мыльник, А.В. Мыльник, Е.В. Зубеева. - М.: Дрофа, 2018. - 240 с.
8. Плотников А. Н. Финансирование инновационной деятельности в строительстве: Учебное пособие. - Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2011 -118 с., <http://www.iprbookshop.ru/910>.
9. Шайхутдинова, Гюльнара Флюровна Инвестиционный Менеджмент / Шайхутдинова Гюльнара Флюровна. - Москва: Высшая школа, 2019. - 195 с.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

к выполнению самостоятельных работ
для обучающихся всех направлений, специальностей,
форм обучения

Составитель

Свиридова Татьяна Анатольевна

Издается в авторской редакции

Подписано к изданию 18.11.2021.

Уч.–изд. л. 1,0 «С».

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»
394026 Воронеж, ул. 20-летия Октября, 84