

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования**

«Воронежский государственный технический университет»

340-2022

ЭФФЕКТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

**для самостоятельной работы аспирантов
по направления 38.06.01. «Экономика» всех форм обучения
по дисциплине «Эффективное управление инвестициями»**

Воронеж 2021

УДК 33(07)
ББК 65я73

Составители:
д.э.н., доцент Шibaева М.А.
д.э.н., доц. Уварова С.С.

Методические указания для самостоятельной работы аспирантов по дисциплине «Эффективное управление инвестициями»: методические указания / ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»; сост. М.А. Шibaева, С.С. Уварова Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2021. 19 с.

Методические указания по самостоятельной работе аспирантов заключаются в изложении требований, предъявляемые к подготовке и защите текущих контрольных работ, рефератов, информационных сообщений, презентаций аспирантов всех форм обучения, даются рекомендации по подготовке, оформлению и защите указанных работ.

Предназначены для студентов всех форм обучения 38.06.01 «Экономика»

Подготовлено в электронном виде и содержится в файле МУ_ВГТУ_СРС_АСПИРАНТУРА_ЭУИ.pdf.

УДК 33(07)
ББК 65я73

Рецензенты:

О.К. Мещерякова, доктор экономических наук, доцент, кафедра технологии, организации строительства, экспертизы и управления недвижимостью (ВГТУ)

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

Оглавление

Введение	4
1. Методические рекомендации по освоению учебного материала по конспекту лекций и дополнительной литературе	5
2. Основные вопросы по изучаемым темам дисциплины	6
Тема №1 Основные понятия экономики инвестиционной деятельности	6
Тема №2 Инвестиционный проект.	6
Тема №3 Фактор времени в расчетах экономической эффективности инвестиций	6
Тема № 4 Основные понятия теории эффективности инвестиций	6
Тема № 5 Методы расчета экономической эффективности инвестиционных проектов	7
Тема №6 Финансовые инвестиции	7
Тема № 7 Учет факторов риска и неопределенности в расчетах экономической эффективности инвестиций	7
Тема № 8 Инвестиционная деятельность на уровне региона и отрасли.	7
3. Заданий для подготовки к тестированию	8
4. Стандартные задачи	13
5. Прикладные задачи	15
6. Учебная литература	18
7. Современные профессиональные базы данных	18

Введение

Самостоятельная работа студента (аспиранта) (СРС) - часть образовательного процесса, является дидактическим средством развития готовности к профессиональному самообразованию, средством приобретения навыков и компетенций, соответствующих компетентностной модели выпускника, освоившего основную профессиональную образовательную программу высшего образования.

Целью самостоятельной работы студентов (аспирантов) является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по профилю, опытом творческой, исследовательской деятельности. Самостоятельная работа студентов (аспирантов) способствует развитию самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровня.

Самостоятельная работа студентов (аспирантов) является обязательным компонентом учебного процесса для каждого студента. При определении содержания самостоятельной работы студентов (аспирантов) учитывается их уровень самостоятельности и требования к уровню самостоятельности выпускников для того, чтобы за период обучения искомый уровень был достигнут.

При определении удельного веса самостоятельной работы учитываются особенности планирования контактной работы по дисциплине, уровень требований к знаниям, умениям, навыкам обучающихся, предъявляемых к результатам освоения дисциплины и достижимость этих результатов в ходе контактной и самостоятельной работы. Общий объем самостоятельной работы по дисциплине (модулю) определяется учебным планом. Объем самостоятельной работы студентов (аспирантов) в ходе изучения тем и разделов дисциплины (модуля) определяется в рабочей программе дисциплины (модуля).

Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами студентов (аспирантов) в зависимости от цели, объема, конкретной тематики самостоятельной работы, уровня сложности, уровня умений студентов (аспирантов).

Обязательная самостоятельная работа обеспечивает подготовку студента (аспиранта) к текущим аудиторным занятиям. Результаты этой подготовки проявляются в активности студента (аспиранта) на занятиях и качественном уровне представленных докладов, выполненных контрольных работ, тестовых заданий и других форм текущего контроля.

Контролируемая самостоятельная работа направлена на углубление и закрепление знаний студента, развитие аналитических навыков по проблематике дисциплины. Подведение итогов и контроль за результатом таких форм самостоятельной работы осуществляется во время занятий, проводимых в форме контактной работы.

1. Методические рекомендации по освоению учебного материала по конспекту лекций и дополнительной литературе

Изучение теоретической части дисциплин призвано не только углубить и закрепить знания, полученные на аудиторных занятиях, но и способствовать развитию у студентов (аспирантов) творческих навыков, инициативы и способности организовать свое время. Планирование времени, необходимого на изучение дисциплин, студентам лучше всего осуществлять весь семестр, предусматривая при этом регулярное повторение материала. Материал, законспектированный на лекциях, необходимо регулярно прорабатывать и дополнять сведениями из других источников литературы, представленных не только в программе дисциплины, но и в периодических изданиях. При изучении дисциплины сначала необходимо по каждой теме прочитать рекомендованную литературу и составить краткий конспект основных положений, терминов, сведений, требующих запоминания и являющихся основополагающими в этой теме для освоения последующих тем курса. Для расширения знания по дисциплине рекомендуется использовать Интернет-ресурсы; проводить поиски в различных системах и использовать материалы сайтов, рекомендованных преподавателем.

Самостоятельную работу следует начинать с доработки конспекта, желательно в тот же день. С целью доработки необходимо в первую очередь прочитать записи, восстановить текст в памяти, а также исправить опiski, расшифровать не принятые ранее сокращения, заполнить пропущенные места, понять текст, вникнуть в его смысл. Далее следует изучить материал, используя рекомендуемую литературу, разрешая в ходе чтения возникшие ранее затруднения, находя ответы на вопросы, а также дополняя и исправляя свои записи. Записи должны быть наглядными, для чего следует применять различные способы выделений. Подготовленный конспект и рекомендуемая литература используются при подготовке к практическому занятию.

2. Основные вопросы по изучаемым темам дисциплины

Тема №1 Основные понятия экономики инвестиционной деятельности

1. Инвестиции, классификация инвестиций.
2. Инвестиционная деятельность.
3. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
4. Источники инвестиций.
5. Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Тема №2 Инвестиционный проект.

1. Понятие инвестиционного проекта, классификация инвестиционных проектов.
2. Фазы реализации инвестиционного проекта.
3. Схема оценки эффективности инвестиционного проекта.
4. Окружающая среда инвестиционного проекта.
5. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта.

Тема №3 Фактор времени в расчетах экономической эффективности инвестиций

1. Фактор времени в расчетах экономической эффективности инвестиций.
2. Простые ставки процентов.
3. Сложные ставки процентов.
4. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта.
5. Дисконтирование.

Тема №4 Основные понятия теории эффективности инвестиций

1. Основные понятия теории эффективности.
2. Основные принципы оценки эффективности инвестиций.
3. Эффективность участия предприятий в проекте, региональная и народнохозяйственная эффективность, отраслевая эффективность; бюджетная эффективность ИП

Тема №5 Методы расчета экономической эффективности инвестиционных проектов

1. Статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
2. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
3. Чистый дисконтированный доход.
4. Срок окупаемости инвестиционного проекта.
5. Внутренняя норма доходности.

Тема №6 Финансовые инвестиции

1. Виды финансовых инвестиций.
2. Инвестиционный портфель.
3. Типы инвестиционных портфелей.
4. Методы формирования портфеля финансовых инвестиций

Тема №7 Учет факторов риска и неопределенности в расчетах экономической эффективности инвестиций

1. Понятие риска инвестиционного проекта.
2. Виды неопределенности и рисков инвестиционных проектов.
3. Риски по стадиям реализации инвестиционного проекта.
4. Методы расчета риска проекта.
5. Анализ чувствительности инвестиционного проекта.
6. Метод сценариев

Тема №8 Инвестиционная деятельность на уровне региона и отрасли.

1. Управление инвестиционной деятельностью в регионах РФ.
2. Формирование инвестиционной стратегии региона.
3. Инвестиционные рейтинги.
4. Инвестиционная привлекательность отраслей и регионов.
5. Особенности осуществления инвестиционной деятельности в строительстве.
6. Инвестиционный климат.
7. Инвестиционная деятельность предприятий строительной отрасли

3. Задания для подготовки к тестированию

1. Инвестиции – это:

- 1) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности в целях получения прибыли или достижения иного полезного эффекта
- 2) вложение только денежных средств с целью получения прибыли
- 3) вложение капитала на срок более года для достижения целей инвесторов

2. По объекту инвестирования выделяют следующие виды инвестиций (указать лишнее):

- 1) Реальные инвестиции
- 2) Финансовые инвестиции
- 3) Инвестиции в нематериальные активы
- 4) Независимые инвестиции

3. Инвестиции, уровень доходности которых превышает среднерыночный показатель называются:

- 1) Высокодоходные инвестиции
- 2) Среднедоходные инвестиции
- 3) Низкодоходные инвестиции
- 4) Бездоходные инвестиции

4. Инвестиции, уровень риска которых несколько ниже средних показателей называются:

- 1) Безрисковые инвестиции
- 2) Низкорисковые инвестиции
- 3) Среднерисковые инвестиции
- 4) Высокорисковые инвестиции

5. В зависимости от участия инвестора в инвестиционном процессе инвестиций подразделяются на:

- 1) финансовые и реальные
- 2) прямые и косвенные
- 3) стратегические, базовые и текущие
- 4) первичные инвестиции, реинвестиции и дезинвестиции
- 5) долгосрочные и краткосрочные

6. По формам собственности инвестируемого капитала выделяют следующие виды инвестиций (указать лишнее):

- 1) Частные инвестиции
- 2) Государственные инвестиции
- 3) Смешанные инвестиции

4) Взаимозависимые инвестиции

7. Кто не является субъектом инвестиционной деятельности:

- 1) участники, обладающие свободными инвестиционными ресурсами (инвесторы)
- 2) предприятия, организации и пр., испытывающие потребность в инвестиционных ресурсах
- 3) посредники
- 4) население

8. Укажите основные принципы, касающиеся гарантии прав инвестора (может быть несколько правильных вариантов ответа):

- 1) Полное равноправие инвесторов, а значит и вкладываемых капиталов, вне зависимости от их происхождения.
- 2) Инвестор исключительно самостоятельно определяет, на что и в каких размерах использовать вкладываемые средства.
- 3) Основой взаимоотношений всех участников инвестиционной деятельности должен быть договор или контракт.
- 4) Органы государственного управления имеют привилегированное положение в инвестиционном процессе.

9. Инвестиционная стратегия предприятия разрабатывается в отношении следующих горизонтов планирования:

- 1) долгосрочный и среднесрочный;
- 2) долгосрочный;
- 3) краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный.

10. Процесс наращивания – это:

- 1) операция по увеличению стоимости денежного потока за счет прибавления процентного дохода за определенные период;
- 2) операция приведения будущей стоимости денежного потока к текущему моменту времени будущей суммы долга к настоящему моменту времени путем вычитания из нее процентов

11. Процесс дисконтирования – это:

- 1) операция по увеличению стоимости денежного потока за счет прибавления процентного дохода за определенные период;
- 2) операция приведения будущей стоимости денежного потока к текущему моменту времени будущей суммы долга к настоящему моменту времени путем вычитания из нее процентов

12. Что не относится к реальным инвестициям:

- 1) новое строительство
- 2) финансовые вложения

- 3) приобретение целостных имущественных комплексов
- 4) модернизация

13. Модернизация – это:

- 1) совершенствование имеющейся активной части производственных фондов, с целью приведения их в соответствие с современным состоянием технологического развития
- 2) мероприятие по повышению технико-экономического уровня отдельных производств
- 3) инвестиции, направленные на увеличение операционных оборотных активов

14. Инвестиционные проекты классифицируются в зависимости от величины требуемых инвестиций на:

- 1) Мегапроекты, крупные, средние, мелкие
- 2) Ординарные, неординарные

15. Какие фазы имеет инвестиционный проект (может быть несколько правильных вариантов ответа):

- 1) прединвестиционная
- 2) инвестиционная
- 3) резюме
- 4) эксплуатационная

16. Какие характеристики имеет инвестиционная фаза инвестиционного проекта:

- 1) непосредственно происходит создание объекта, осуществляется строительство;
- 2) объект вводится в эксплуатацию;
- 3) происходит значительное расходование средств;
- 4) проект приносит доходы.

17. В чем измеряется срок окупаемости инвестиционного проекта?

- 1) в годах или месяцах
- 2) в %
- 3) в денежных единицах

18. Для подавляющего большинства инвестиционных проектов какой срок окупаемости будет больше?

- 1) дисконтированный
- 2) недисконтированный

19. Что не относится к принципам оценки эффективности инвестиционного проекта:

- 1) рассмотрение проекта на протяжении всего его жизненного цикла
- 2) моделирование денежных потоков

- 3) сопоставимость условий сравнения различных проектов
- 4) отсутствие необходимости учета фактора времени.

20. Как на основе индекса доходности инвестиционного проекта сделать выводы о его эффективности?

- 1) если $PI > 1$, то проект следует принять к реализации
- 2) если $PI < 1$, то проект следует принять к реализации

21. Как на основе величины ЧДД сделать вывод об эффективности инвестиционного проекта?

- 1) если $ЧДД > 0$, то проект эффективен
- 2) если $ЧДД < 0$, то проект эффективен

22. В чем измеряется внутренняя норма доходности (ВНД)?

- 1) в годах или месяцах
- 2) в %
- 3) в денежных единицах

23. На выбор предлагаются 2 инвестиционных проекта, ВНД первого составляет 7%, а второго 12%. Какой из проектов следует выбрать, если все остальные показатели эффективности одинаковые?

- 1) первый
- 2) второй

24. Какие виды деятельности выделяют в ходе реализации инвестиционного проекта?

- 1) инвестиционная
- 2) операционная
- 3) финансовая
- 4) сальдирующая

25. По цели формирования инвестиционного дохода выделяют следующие инвестиционные портфели:

- 1) портфель дохода, портфель роста
- 2) агрессивный портфель, умеренный портфель, консервативный портфель
- 3) высоколиквидный портфель, среднеликвидный портфель, низколиквидный портфель

26. По уровню ликвидности выделяют следующие инвестиционные портфели:

- 1) портфель дохода, портфель роста
- 2) агрессивный портфель, умеренный портфель, консервативный портфель
- 3) высоколиквидный портфель, среднеликвидный портфель, низколиквидный портфель

27. По уровню принимаемых рисков выделяют следующие инвестиционные портфели:

1) портфель дохода, портфель роста

2) агрессивный портфель, умеренный портфель, консервативный портфель

3) высоколиквидный портфель, среднеликвидный портфель, низколиквидный портфель

4. Стандартные задачи

1. Определите, являются ли экономически эффективными капитальные вложения, предусмотренные планом развития промышленности строительных материалов. Капитальные вложения, млн. р. - 72760. Прибыль, полученная в предыдущем периоде, млн. р. – 12000. Планируемая прибыль, млн. р. – 19600. Норматив общей эффективности 0,20.
2. Определите, являются ли экономически эффективными КВ, предусмотренные для строительства завода. КВ, млн. р. - 297. Планируемый объем годового выпуска продукции, млн. р. – 505. Планируемые годовые затраты на производство продукции, млн. р. – 412. Нормативный срок окупаемости - 5 лет.
3. Для реализации инвестиционного проекта планируется привлечь кредит в размере 150 тысяч рублей на срок полгода под простую проценту ставку 10% годовых. Определить наращенную сумму на конец срока.
4. Банк выдал кредит в размере 200 тысяч рублей на реализацию инвестиционного проекта под ставку 20% годовых на 5 лет. Рассчитать наращенную сумму и процентный доход банка по простой и сложной процентной ставке.
5. В банк на депозиты внесена сумма в размере 150 тысяч рублей на срок 3 года. Рассчитать наращенную сумму по сложной процентной ставке в размере 15% годовых.
6. Какой размер кредита необходимо взять, чтобы через 3 года возвращаемая сумма не превысила 30 миллионов рублей при условии использования банком сложной процентной ставке 15% годовых.
7. На депозит в банке начисляются проценты по номинальной процентной ставке 12% годовых. Определить наращенную сумму, если сумма, положенная на депозит, составляла 620 тысяч рублей, срок депозита – 2 года и проценты капитализируются каждые полгода.
8. Рассчитайте индекс доходности инвестиционного проекта по данным таблицы:

Таблица Исходные данные по инвестиционному проекту

Годы	Инвестиции, млн. руб.	Прибыль, млн. руб.
1	50	
2	70	30
3		50
4		50
5	40	20
6		60
7		70

9. Рассчитайте дисконтированный индекс доходности инвестиционного проекта по данным таблицы:

Таблица Исходные данные по инвестиционному проекту

Годы	Инвестиции, млн. руб.	Прибыль, млн. руб.
1	50	
2	70	30
3		50
4		50
5	40	20
6		60
7		70

10. Рассчитайте срок окупаемости инвестиционного проекта по данным таблицы:

Таблица Исходные данные по инвестиционному проекту

Годы	Инвестиции, млн. руб.	Прибыль, млн. руб.
1	50	
2	70	30
3		50
4		50
5	40	20
6		60
7		70

5. Прикладные задачи

1. Рассчитайте чистый доход инвестиционного проекта по данным таблицы:

Таблица Исходные данные по инвестиционному проекту

Годы	Инвестиции, млн. руб.	Прибыль, млн. руб.
1	50	
2	70	30
3		50
4		50
5	40	20
6		60
7		70

2. Рассчитайте чистый дисконтированный доход инвестиционного проекта по данным таблицы:

Таблица Исходные данные по инвестиционному проекту

Годы	Инвестиции, млн. руб.	Прибыль, млн. руб.
1	50	
2	70	30
3		50
4		50
5	40	20
6		60
7		70

3. Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта по данным таблицы:

Таблица Исходные данные по инвестиционному проекту

Годы	Инвестиции, млн. руб.	Прибыль, млн. руб.
1	50	
2	70	30
3		50
4		50
5	40	20
6		60
7		70

4. Определить общую сумму капитальных вложений в строительство промышленного предприятия. Срок строительства, годы – 2. Планируемый срок окупаемости (с начала строительства), годы – 8. Прибыль за первый год эксплуатации, млн. р. - 1,5. Годовой темп роста прибыли (со 2-го по 4-й год эксплуатации), % - 12. Годовой темп роста прибыли (с 5-го по последний год расчета), % - 10.

5. Определить, какой должна быть чистая среднегодовая прибыль предприятия по производству керамической плитки по следующим данным. Планируемый ARR – 22 %. Величина первоначальных инвестиций – 5,36 млн. р.

6. Рассчитать срок окупаемости капитальных вложений по показателям, приведенным в табл. 1.

Таблица Исходные данные для расчета

Годы	Капитальные вложения, млн.	Прибыль, млн. руб.
1	2,34	-
2	3,33	-
3	1	-
4	3,2	-
5	2	0,58
6	-	2,34
7	-	2,96
8	-	3,45
9	-	3,52
10	-	3,55

7. Предприятие рассматривает проект, по которому инвестиции предполагается производить ежегодно по 10 млн. руб. на протяжении 3-х лет. Отдачу планируют получать ежегодно в течение 5 лет в размере 9 млн. руб. Норма дисконта равна 10% годовых. Доходы начинают поступать через 2 года после завершения инвестиций. Необходимо определить чистую нынешнюю стоимость, приведенные капитальные вложения и ЧДД.

8. Организация собирается вложить средства в приобретение новой технологической линии, стоимость которой вместе с доставкой и установкой составит 60 млн. руб. Ожидается, что сразу после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 20 млн. руб. Работа машины рассчитана на 5 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Принятая норма дисконта равна 12%. Определить экономическую эффективность проекта с помощью показателя ЧДД (NPV)

9. Изучается предложение о вложении средств в четырехлетний инвестиционный проект, в котором предполагается получить доход за первый год – 20 млн. руб., за второй – 25 млн. руб., за третий – 30 млн. руб. Поступления доходов происходят в конце соответствующего года, а процентная ставка прогнозируется в размере 15%. Является ли это предложением выгодным, если в проект требуется сделать капитальные вложения в размере – 50 млн. руб.?

10. Организация рассматривает три инвестиционных проекта, требующих равных стартовых капиталовложений. Необходимо провести экономическую оценку каждого проекта и выбрать наиболее оптимальный. Норма дисконта – 12% годовых.

Таблица Исходные данные для расчета

Годы	Денежные потоки, тыс. руб.		
	Проект 1	Проект 2	Проект 3
1	3	4	5
0-й	–15 000	–15 000	–15 000
1-й	500	3000	4000
2-й	1000	4000	4500
3-й	2500	5000	5000
4-й	12 000	6000	5000
5-й	12 000	6000	5000

6. Учебная литература

Балдин К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Балдин К.В., Передеряев И.И., Голов Р.С.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 418 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14110.html>.— ЭБС «IPRbooks»

2. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник для бакалавров / С. Л. Блау. — Москва : Дашков и К, 2016. — 256 с. — ISBN 978-5-394-02333-0. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/60406.html>

3. Турманидзе, Т. У. Анализ и оценка эффективности инвестиций : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе. — 2-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 247 с. — ISBN 978-5-238-02497-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/83043.html>

7. Современные профессиональные базы данных

1. Федеральная служба государственной статистики

Адрес ресурса: <http://www.gks.ru/>

2. Центральный банк Российской Федерации

Адрес ресурса: <http://www.cbr.ru/>

3. Ресурсы издательства World Bank

Адрес ресурса: <https://www.worldbank.org/>

4. РосБизнесКонсалтинг — информационное аналитическое агентство

Адрес ресурса: <https://www.rbc.ru/>

5. Россия и всемирная торговая организация

Адрес ресурса: <https://wto.ru/>

6. АК&М — экономическое информационное агентство

Адрес ресурса: <http://www.akm.ru/>

7. Bloomberg -Информационно-аналитическое агентство

Адрес ресурса: <https://www.bloomberg.com/europe>

8. САТБАК.РУ — Справочник для экономистов

Адрес ресурса: <http://www.catback.ru/>

9. Единый портал бюджетной системы Российской Федерации

Адрес ресурса: <http://budget.gov.ru/>

10. Независимый финансовый портал

Адрес ресурса: <https://www.finweb.com/>

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ АСПИРАНТОВ
по дисциплине «Эффективное управление инвестициями»

Составители:
д.э.н., доцент Шibaева М.А.
д.э.н., доцент Уварова С.С.

Компьютерный набор Уварова С.С.
Подписано к изданию _____

Объем 50Кб.
ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»
394026 Воронеж, Московский проспект, 14