

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Оренбургский государственный университет»

Кафедра финансов

М.П. Болодурина

ИНВЕСТИЦИИ

Методические указания

Рекомендовано к изданию редакционно-издательским советом федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Оренбургский государственный университет» для обучающихся по образовательной программе высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

Оренбург
2018

УДК 330.322
ББК 65.263
Б 79

Рецензент – доцент кафедры финансов Е.И. Комарова

Болодурина, М.П.
Б 79 **Инвестиции: методические указания по организации самостоятельной работы / М.П. Болодурина; Оренбургский гос. ун-т – Оренбург: ОГУ, 2018.**

Методические указания ориентированы на организацию выполнения студентами всех видов самостоятельной работы, предусмотренных рабочей программой дисциплины «Инвестиции», содержа вопросы для самоконтроля по темам дисциплины, задания для индивидуальной работы; условия задач и расчетных заданий; экзаменационные вопросы и литературу, рекомендуемую для изучения тем и решения задач.

Методические указания предназначены для обучающихся по образовательной программе высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

УДК 330.322
ББК 65.263

© Болодурина М. П., 2018
© ОГУ, 2018

Содержание

Введение	4
1 Основы современной теории инвестирования	7
2 Методический инструментарий проведения инвестиционного анализа	9
3 Виды и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	11
4 Оценка рисков инвестиционного проекта и учет инфляции	13
5 Инвестиционные качества ценных бумаг	16
6 Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг	17
7 Формирование и управление инвестиционным портфелем	18
8 Источники и методы финансирования инвестиций.....	19
9 Рекомендуемая литература, нормативно правовые акты, электронные ресурсы...	21

Введение

Дисциплина «Инвестиции» объясняет логику и принципы проведения экономического анализа инвестиций в реальные и финансовые активы с учетом современных требований рынка. Знание основных положений теории и практики инвестирования дает понимание основных методологических концепций, представление о требованиях к информационной базе, прогнозной работе; прививает навыки применения современных методов и алгоритмов проведения аналитической работы по разработке и оценке инвестиционных проектов профессиональными участниками финансового рынка (нефинансовые компании, коммерческие и инвестиционные банки, управляющие компании) с учетом финансовых и нефинансовых ограничений, страновых, отраслевых и внутренних рисков.

Цель освоения дисциплины «Инвестиции» состоит в формировании современных фундаментальных знаний в области теории инвестиций, инвестиционной деятельности и практики инвестирования в реальные и финансовые активы, необходимых при анализе и моделировании экономических процессов и явлений, при поиске оптимальных решений экономических задач и выборе наилучших способов реализации этих решений.

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций: ОПК-3, ПК-3, ПК-7:

Овладение общекультурными компетенциями применительно к дисциплине и связано с пониманием роли и значения информации и информационных технологий в развитии современного общества и экономических знаний. Уровневое формирование данной компетенции предполагает, что студент должен:

- знать роль и значение информации и информационных технологий в развитии современного общества и экономических знаний;
- уметь собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов; использовать для выбора

и обоснования инвестиционного проекта современные технические средства и информационные технологии;

- владеть навыками сбора, обработки и анализа информации о факторах внешней и внутренней среды организации для принятия инвестиционных решений.

Овладение компетенцией ПК-3 характеризуется способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами. Уровневое формирование данной компетенции предполагает, что студент должен:

- знать основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих эффективность инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов; современные модели и методы оценки эффективности инвестиционных проектов и портфелей;

- уметь обосновывать принимаемые инвестиционные решения, анализировать состояние и эффективность инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов; уметь проводить оценку эффективности участия в проекте;

- владеть навыками проведения ранжирования независимых проектов, осуществления выбора между альтернативными проектами, проектами разной продолжительности реализации, срока жизни.

Овладение компетенцией ПК-7 характеризуется способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет. Уровневое формирование данной компетенции предполагает, что студент должен:

- знать основные результаты новейших исследований в области теории и практики инвестиций, опубликованные в ведущих профессиональных журналах по проблемам управления инвестиционной и финансовой деятельностью организации, управления рисками;

- уметь определять необходимые для оценки инвестиционных качеств активов источники информации; применять современный эконометрический

инструментарий для исследований инвестиционных и финансовых решений на уровне организации, инструментов и процессов на инвестиционных рынках;

- владеть навыками сбора, обработки и анализа информации о факторах формирующих инвестиционную привлекательность активов для принятия инвестиционных, управленческих решений.

Основной формой преподавания дисциплины являются лекции. Структура лекционного курса включает четыре раздела, которые в определенной логической последовательности раскрывают теоретические и практические аспекты осуществления инвестиционной деятельности хозяйствующим субъектом. Самостоятельная работа предполагает активное, творческое участие студента и включает следующие виды самостоятельной деятельности: самостоятельную проработку конспектов лекций, подготовленных преподавателем и отражающих ключевые аспекты изучаемой темы; самостоятельную проработку учебного и научного материала по печатным, электронным и другим источникам; организацию коллективного обсуждения дискуссионных вопросов; решение задач и разбор практических ситуаций.

1 Основы современной теории инвестирования

Цель – изучить с экономическое содержание категории «инвестиций», выявить их роль и значение для российской экономики, дать характеристику инвестиционной модели российской экономики.

План занятия

1 Экономическое содержание инвестиций

2 Классы инвесторов

3 Характеристика инвестиционного проекта, цели и принципы разработки

Вопросы для самоконтроля по теме

1 Обоснуйте необходимость и направления проявления инвестиционной активности хозяйствующего субъекта.

2 Охарактеризуйте последовательность этапов инвестиционного процесса компании, государства, финансовых посредников, частных инвесторов.

3 Во всем многообразии категории «инвестиции» выберите то определение, которое с вашей точки зрения наиболее отражает их экономическую сущность.

4 Охарактеризуйте специфику инвестиций в реальные и финансовые активы.

5 Какие объекты инвестирования являются наиболее/наименее доходными в РФ, в развитых и развивающихся странах?

6 Охарактеризуйте направления инвестиционной деятельности компании, государства, финансовых посредников, частных инвесторов.

7 Какова роль государства в регулировании и стимулировании инвестиционной деятельности в РФ?

8 Каково состояние Резервного фонда РФ, Фонда национального благосостояния на современном этапе развития российской экономики?

9 Каковы особенности формирования инвестиционного портфеля паевых инвестиционных фондов, фондов прямого инвестирования, венчурных фондов, страховых компаний?

10 Каковы преимущества и недостатки индивидуальных инвестиционных счетов по сравнению с банковскими депозитами? Каковы перспективы функционирования ИИС в России?

11 Охарактеризуйте состояния рынка бизнес-ангельских инвестиций в США, странах Европы, РФ.

12 Насколько на ваш взгляд состояние финансового рынка и финансовых институтов РФ соответствуют реалиям сегодняшнего времени и инвестиционным потребностям хозяйствующих субъектов?

13 Охарактеризуйте цели реализации инвестиционных проекта нефинансовых компаний. Возможно ли реализация проекта преследующего несколько целей?

14 Перечислите стадии разработки инвестиционных проектов и место экономического анализа проектов в процессе работы.

Задание для индивидуальной работы

Задание 1.1 Произведите примеры классификации инвестиций в соответствии с классификационными признаками, представленными в таблице 1.1

Таблица 1.1 – Классификация инвестиций

Классификационный признак	Типы инвестиций
По объектам вложения средств	Реальные
	Финансовые
По цели инвестирования	Прямые
	Портфельные
По срокам вложений	Краткосрочные
	Среднесрочные
	Долгосрочные
По формам собственности на инвестиционные ресурсы	Частные
	Государственные
	Иностранные
	Совместные (смешанные)
По региональному признаку	Внутренние (национальные)
	Внешние (зарубежные инвестиции)
По степени риска	Агрессивные
	Умеренные
	Консервативные

Задание 1.2 Охарактеризуйте специфику инвестиций в реальные и финансовые активы. Накладывает ли эта специфика отпечаток на выбор методов экономического анализа?

Задание 1.3 Перечислите стадии разработки инвестиционных проектов и место экономического анализа проектов в процессе работы.

2 Методический инструментарий проведения инвестиционного анализа

Цель - изучить комплекс методических и практических приемов и методов разработки, обоснования и оценки целесообразности осуществления инвестиций с целью принятия инвестором эффективного решения.

План занятия

- 1 Методологические основы инвестиционного анализа
- 2 Оценка стоимости денег во времени.
- 3 Шесть функций денежной единицы

Вопросы для самоконтроля по теме

- 1 На каких предпосылках строится прогноз денежных потоков обособленного проекта и притоков денежных потоков функционирующей компании?
- 2 В чем специфика формирования денежных потоков проекта при оценке эффективности участия в проекте?
- 3 Охарактеризуйте особенности прогноза и формирования начальных инвестиций.
- 4 В чем особенности отражения инвестиционных потоков на завершающей стадии реализации проекта?
- 5 Покажите особенности отражения налоговых факторов при прогнозе операционных и инвестиционных денежных потоков проекта.
- 6 Охарактеризуйте принципы моделирования денежных потоков инвестиционного проекта.

7 Сформулируете правила расчета дисконтируемого потока денежных средств по проекту.

8 Раскройте содержание способов прогнозирования денежного потока реализации инвестиционного проекта.

9 Докажите необходимость построения финансовой модели инвестиционного проекта.

10 Приведите примеры и обоснуйте разницу или сходство финансовых моделей инвестиционных проектов действующей компании и бизнеса с нуля.

11 Охарактеризуйте необходимость оценки стоимости денег во времени при осуществлении инвестиционного анализа.

12 Шесть функций денежной единицы и особенности их использования при проведении инвестиционного анализа.

Задание для индивидуальной работы

Задание 2.1 В настоящее время инвестор имеет 200 тыс. р., которые он может положить в банк на депозит сроком на 6 лет под годовую процентную ставку 15 %. Какова будущая стоимость этих денежных средств если начисления производятся: а) раз в год; б) раз в пол года; в) раз в квартал; г) раз в месяц.

Задание 2.2 Компания для реализации инвестиционного проекта должна построить производственный цех. Сметная стоимость строительства составляет 100 млн. р. максимальный срок строительства составляет 3 года. Объявлен конкурс на выбор строительной компании. Анализируются предложения от компании А и компании В, которые готовы построить объект за 3 года и уложиться в установленную сметную стоимость с распределением объемов финансирования строительства по годам. Значения переменных для выполнения задания представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 - Значения переменных для задания 2.2

Сметная стоимость строительства, млн. р.	Компании	Распределение финансирования по годам, %			г, %
		1 год	2 год	3 год	
100	А	20	30	50	14
	В	50	30	20	

Годовая процентная ставка на финансовом рынке составляет 14 %. Требуется обосновать выбор компании застройщика.

Задача 2.3 На какую максимальную сумму кредита может рассчитывать компания ОАО «Авангард», если способна погашать ежемесячный платеж в размере 300 тыс. р. в течение 8 лет. Средняя ставка по кредитам для юридических лиц составляет 12 % годовых.

3 Виды и методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Цель – изучить современные модели и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

План занятия

- 1 Общие подходы к определению эффективности инвестиций
- 2 Статические показатели оценки эффективности
- 3 Динамические показатели оценки эффективности
- 4 Анализ проектов разной продолжительности Статические показатели оценки эффективности

Вопросы для самоконтроля по теме

- 1 Охарактеризуйте основные классификационные признаки показателей оценки эффективности инвестиций.
- 2 Какие показатели используются для решения основных задач оценки инвестиций.
- 3 Обоснуйте предпочтения финансовых директоров (зарубежных и отечественных) в использовании показателей эффективности инвестиционного проекта.
- 4 Дисконтированные методы оценки инвестиционных проектов, границы применения, достоинства и недостатки.
- 5 Метод NPV анализа инвестиционных проектов.
- 6 Назовите источники положительной чистой приведенной стоимости (NPV) проекта.
- 7 Назовите допущения в методе NPV анализа инвестиционных проектов и критерии приемлемости.

8 Использование метода внутренней нормы доходности (IRR) в анализе эффективности для сложных проектов: нестандартные денежные потоки, меняющаяся по годам барьерная ставка.

9 В чем преимущества метода анализа проектов через расчет внутренней нормы доходности (IRR)? Упрощенные методы расчета IRR для стандартных денежных потоков.

10 Снимает ли расчет дисконтированного периода окупаемости проекта недостатки традиционного метода срока окупаемости?

11 В каких случаях применяется метод индекса рентабельности?

12 Дайте понятия взаимоисключающих (альтернативных), независимых и зависимых (взаимовлияющих) проектов. Приведите примеры.

13 Перечислите методы, позволяющие ранжировать независимые проекты.

14 Охарактеризуйте сравнительный анализ эффективности проектов разного срока жизни, проектов с разными начальными инвестициями.

15 Охарактеризуйте границы применения методов анализа инвестиционных проектов разной продолжительности.

Задание для индивидуальной работы

Задание 1 Компания рассматривает два инвестиционных проекта А и В, чтобы выбрать для реализации один из них. Денежные потоки (млн. р.) по проектам представлены в таблице 3.1

Таблица 3.1 - Исходные данные

Год	Проект А		Проект В	
	Инвестиции	Поступления	Инвестиции	Поступления
0	150		100	
1	100		100	40
2	50		100	90
3		100		120
4		200		140
5		250		100
Итого	300	550	300	460

В качестве ставки дисконтирования выступает рыночная процентная ставка 14%. Требуется определить, какой из этих проектов для компании является более выгодным.

Задание 3.2 Проект с начальными инвестиционными затратами в 20 млн. р. имеет чистые денежные потоки по годам: $CF_1=6$ млн. р.; $CF_2=13$ млн. р.; $CF_3=11$ млн. р.; $CF_4=8$ млн. р. Ставка альтернативной доходности 14%.

Определите оптимальный срок завершения проекта. При условии, что реализация проекта завершиться:

- В конце 2-го года с ликвидационным $CF_2=15$ млн. р.;
- В конце 3-го года с ликвидационным $CF_3=12$ млн. р.;
- В конце 4-го года с ликвидационным $CF_4=8$ млн. р.;

Задание 3.3 Рассматривается три альтернативных варианта использования имеющегося оборудования:

- оборудование может быть продано за 950 тыс. р., причем на демонтаж и предмонтажную подготовку необходимо израсходовать 30 тыс. р.;
- оборудование может быть сдано в долгосрочную аренду на 8 лет до истечения срока службы, арендные платежи вносятся 1 раз в конце года в размере 150 тыс. р. Ставка альтернативной доходности 10%;
- оборудование можно использовать в альтернативном проекте, NPV которого составит в таком случае 3200 тыс. р. Если реализовывать проект без использования этого оборудования, то NPV составит 2250 тыс. р.

Определить наилучший и наиболее эффективный вариант использования оборудования.

4 Оценка рисков инвестиционного проекта и учет инфляции

Цель – изучить влияние инфляции на активность инвестиционной деятельности; оценка возможностей принятия инвестиционных решений в условиях риска и неопределенности.

План занятия

- 1 Учет инфляции в инвестиционных расчетах
- 2 Классификация и оценка рисков инвестиционных проектов
- 3 Качественные и количественные методы оценки риска

Вопросы для самоконтроля по теме

- 1 Учёт инфляции в инвестиционных расчетах. Расчёт на номинальной и на реальной основе.
- 2 Сформулируйте требования современного инвестора к требуемому уровню доходности.
- 3 Какие существуют подходы к определению ставки дисконтирования. В чем особенности расчета ставки дисконтирования как финансового ограничения реализации проекта?
- 4 Что понимается под финансовыми и нефинансовыми ограничениями в реализации инвестиций?
- 5 Структура капитала организации и ее учет в инвестиционном процессе.
- 6 Модель оценки капитальных активов и ее применение в расчете ставки дисконтирования.
- 7 Сформулируйте основные положения программы по снижению рисков компании (на примере любого вида деятельности).
- 8 Охарактеризуйте количественные оценки риска при формировании инвестиционной программы компании.
- 9 Охарактеризуйте качественные методы оценки риска при формировании инвестиционной программы компании.
- 10 От чего зависит выбор способов снижения проектного риска?
- 11 В чем заключается специфика способов снижения риска нефинансовых компаний, финансовых посредников, частных инвесторов?

Задание для индивидуальной работы

Задание 4.1 Выберите самостоятельно вид деловой активности или конкретный инвестиционный проект и проведите идентификацию его рисков в соответствии с таблицей 4.1.

Задание 4.2 Выберите самостоятельно конкретный инвестиционный проект и выявите соответствие рисков стадиям жизненного цикла инвестиционного проекта в соответствии с таблицей 4.2.

Таблица 4.1 – Классификация рисков инвестиционной деятельности

Риски			
Внешние	Внутренние		
Политические	Производственные	Инвестиционные	Коммерческие
Законодательные	Технологические	Деловые	Торговые
Природно-климатические	Квалификационные	Снижения доходности	Потери конкурентоспособности
Региональные	Поставок	Селективные	Ценовой дискриминации
Отраслевые	Транспортные	Временные	Расчетов
Макроэкономические			
Инфляционные и дефляционные			
Валютные			
Процентные			
Структурные			

Таблица 4.2 – Соответствие рисков стадиям жизненного цикла инвестиционного проекта

Фаза реализации инвестиционного проекта	Вид риска
Инвестиционная	Риск превышения сметной стоимости проекта Риск задержки в сдаче объекта Риск низкого качества работ и объекта Риск финансирования и рефинансирования проекта
Эксплуатационная	Производственные риски Коммерческие риски Экологический и другие риски гражданской ответственности Финансовые риски (кредитные, процентные, валютные и др.)
Ликвидационная	Риск финансирования и рефинансирования работ по закрытию проекта Риски возникновения гражданской ответственности
Весь проектный цикл	Страновые Административные Юридические Форс-мажорные

Задание 4.3 Руководство компании «Стелс» рассматривает к реализации инвестиционный проект. Эксперты, проводившие анализ проекта, составили три сценария:

- оптимистичный;
- наиболее вероятностный;
- пессимистичный.

Специалисты оценили вероятность того или иного развития событий и рассчитали чистую приведенную стоимость проекта при каждом варианте. Посоветуйте руководству, следует ли применять проект к реализации.

Таблица 4.3 - Исходные данные

Возможные варианты развития событий	Вероятность наступления событий	Чистая приведенная стоимость, тыс. р.
Оптимистический	5%	400
Наиболее вероятный	70%	300
Пессимистический	25%	-150

5 Инвестиционные качества ценных бумаг

Цель – изучить инвестиционные качества ценных бумаг; выявить роль и значение рынка ценных бумаг в системе рыночных отношений.

План занятия

- 1 Характеристика инвестиционных качеств ценных бумаг
- 2 Рейтинговая оценка ценных бумаг
- 3 Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг

Вопросы для самоконтроля по теме

- 1 Какими показателями измеряется риск ценных бумаг?
- 2 Каким образом можно избежать несистематического риска при покупке ценных бумаг.
- 3 Почему отдельные виды ценных бумаг имеют премию за риск?
- 4 Какие международные и национальные рейтинговые агентства вы знаете? Какова специфика их деятельности?
- 5 Приведите пример и характеристику рейтинговой шкалы какого-либо из агентств.
- 6 Какие показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг применяются для оценки акций, облигаций?

Задание для индивидуальной работы

Задание 5.1 Охарактеризуйте современное состояние фондового рынка РФ.

Задание 5.2 Выберите самостоятельно в качестве объекта анализа ценные бумаги одного вида, но разных эмитентов и проведите сравнительную характеристику инвестиционных качеств и управленческих возможностей этих ценных бумаг.

Задание 5.3 Выберите самостоятельно в качестве объекта анализа ценные бумаги одного эмитента, но разных видов и проведите сравнительную характеристику инвестиционных качеств и управленческих возможностей этих ценных бумаг.

6 Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг

Цель – изучить современные модели и методы оценки эффективности инвестиций в ценные бумаги

План занятия

- 1 Общий подход к оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги
- 2 Оценка эффективности инвестиций в акции
- 3 Оценка эффективности инвестиций в облигации

Вопросы для самоконтроля по теме

- 1 Какие показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг применяются для оценки акций, облигаций?
- 2 Каким образом рассчитывается доходность купонных и бескупонных облигаций?
- 3 Какова взаимосвязь стоимости акций с уставным капиталом и активами компании?
- 4 В чем заключается инвестиционная привлекательность обыкновенных акций?
- 5 Какими правами обладают владельцы привилегированных акций?
- 6 В чем заключается инвестиционная привлекательность привилегированных акций?
- 7 Как производится оценка акций?
- 8 Какие методы определения рыночной цены акции применяются на фондовом рынке?
- 9 Как определяется доходность по акциям?
- 10 В чем заключается инвестиционная привлекательность конвертируемых облигаций?

Задание для индивидуальной работы

Задание 6.1 Инвестор приобрел за 1800 рублей привилегированную акцию АО номинальной стоимостью 2000 руб. с фиксированным размером дивиденда 12 процентов годовых. Предполагаемый срок владения акцией – 5 лет. Определите текущий доход по данной акции.

Задание 6.2 Облигация А со сроком погашения через 1 год размещается с дисконтом 15 процентов. Облигация В со сроком погашения через 3 года и купонной ставкой 20 процентов размещается по номиналу. Облигация С погашается через 1 год и при купонной ставке 25 процентов имеет рыночную стоимость 80 процентов. Покупка какой из облигаций наиболее предпочтительна, если иметь в виду получения дохода за 1 год.

Задание 6.3 Акционерное общество зарегистрировало эмиссию 10 тысяч обыкновенных акций, из которых 9 тысяч было продано акционерами. Через некоторое время еще 500 акций было выкуплено обществом у акционеров. По окончании отчетного года собранием акционеров принято решение о распределении в качестве дивидендов двух миллионов рублей их прибыли. На какое количество акций следует разделить два миллиона рублей, чтобы определить сумму дивиденда на одну акцию?

7 Формирование и управление инвестиционным портфелем

Цель – изучить модели формирования и управления инвестиционным портфелем; выявить специфические особенности управления инвестиционным портфелем в зависимости от его состава.

План занятия

- 1 Цели формирования и классификация инвестиционных портфелей
- 2 Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов
- 3 Формирование портфеля ценных бумаг
- 4 Модели формирования оптимального портфеля инвестиций

Вопросы для самоконтроля по теме

- 1 Охарактеризуйте цели формирования инвестиционного портфеля.
- 2 Дайте классификацию инвестиционных портфелей по различным признакам.
- 3 Каковы принципы формирования инвестиционных портфелей?
- 4 Каковы этапы формирования инвестиционных портфелей?
- 5 Каким образом, используя пространственную и временную оптимизацию сформировать портфель?
- 6 Перечислите известные вам модели оптимального портфеля инвестиций.
- 7 Какова основная суть модели Марковица и какие методы используются при расчетах?
- 8 Охарактеризуйте особенности активного и пассивного стиля управления инвестиционным портфелем.

Задание для индивидуальной работы

Задание 7.1 Дайте характеристику активных стилей управления инвестиционных портфелей.

Задание 7.2 Дайте характеристику стратегий активного управления портфелем облигаций: стратегия «Market timing»; стратегия выбора сектора; стратегия принятия кредитного риска; стратегия иммунизации портфеля облигаций.

Задание 7.3 Дайте характеристику стратегий пассивного управления портфелем облигаций: купить и держать до погашения; . индексные фонды; приведение в соответствие денежных потоков.

8 Источники и методы финансирования инвестиций

Цель – изучить источники финансирования инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта как сложной динамической системы.

План занятия

- 1 Источники финансирования инвестиций
- 2 Анализ финансирования инвестиций в основной капитал по источникам и формам собственности

3 Методы финансирования инвестиционных проектов

Вопросы для самоконтроля по теме

1 Охарактеризуйте источники финансирования инвестиционной деятельности субъекта экономики с точки зрения доступности, емкости, эффективности использования и уровня риска.

2 Перечислите достоинства и недостатки собственных источников финансирования стратегии роста компании.

3 Перечислите достоинства и недостатки внешних источников финансирования стратегии роста компании.

4 Какого значение ПИИ для отечественной экономики.

5 Охарактеризуйте роль и значение проектного финансирования на современном этапе развития в России и мире.

6 Какие существуют формы государственной поддержки инвестиционной деятельности в РФ?

7 Охарактеризуйте в чем заключается специфика деятельности Фонда развития промышленности. Какие инструменты поддержки и развития инвестиционной деятельности субъектов экономики практикуются в детальности данной организации?

8 Охарактеризуйте в чем заключается специфика деятельности Корпорации развития малого и среднего предпринимательства. Какие инструменты поддержки и развития инвестиционной деятельности субъектов экономики практикуются в детальности данной организации?

9 Охарактеризуйте в чем заключается специфика деятельности Российского фонда прямых инвестиций. Какие инструменты поддержки и развития инвестиционной деятельности субъектов экономики практикуются в детальности данной организации?

10 Охарактеризуйте в чем заключается специфика деятельности Российского экспортного центра. Какие инструменты поддержки и развития инвестиционной деятельности субъектов экономики практикуются в детальности данной организации?

11 Оцените эффективность мер государственной поддержки инвестиционной деятельности в РФ.

Задание для индивидуальной работы

Задание 8.1 Провести анализ динамики финансирования инвестиций в основной капитал в РФ по источникам и формам собственности.

Задание 8.2 Провести анализ объемов, структуры и динамики иностранных инвестиций по типам иностранных инвестиций, видам экономической деятельности, странам мира

Задание 8.3 Провести анализ динамики прямых иностранных инвестиций по видам экономической деятельности в России за три последних года.

9 Рекомендуемая литература, нормативно правовые акты, электронные ресурсы

1 Investfunds - информация о фондовом рынке. Информационный ресурс информационного агентства Сbonds. Информация о рынках акций, паевых инвестиционных и пенсионных фондах, страховании жизни. - Режим доступа: <http://investfunds.ru>

2 InvestFuture. Все об инвестициях в России. Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «Сбербанк - Индекс РТС Стандарт». - Режим доступа: <http://investfuture.ru/pifs/id/1880>.

3 Абашева, А.С. Практика принятия инвестиционных решений в российских компаниях / А.С. Абашева // Управление корпоративными финансами, 2014. - № 4. - С. 206-214.

4 Аналитическое кредитное рейтинговое агентство АКРА. – Режим доступа: <https://www.acra-ratings.ru/>

5 Беляков, А. А. Государство и инвестиции / А. А. Беляков, И. Б. Туруев // Экономический анализ: теория и практика, 2015. - № 7. - С. 2-8.

6 Болодурина, М. П. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся по образовательным программам высшего образования по

направлению подготовки 38.03.01 Экономика / М. П. Болодурина; - Оренбург : ОГУ. - 2017.

7 Болодурина, М. П. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся по образовательным программам высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика / М. П. Болодурина; - Оренбург : ОГУ. - 2017.

8 Болодурина, М.П. Анализ критериев оценки эффективности прямых иностранных инвестиций / М.П. Болодурина, А.И. Мишурова // Национальные интересы: приоритеты и безопасность, 2017. - № 8. – С. 1475-1490.

9 Болодурина, М.П. Международный опыт привлечения ПИИ и возможности его адаптации для российской экономики / М.П. Болодурина, А.И. Мишурова // Предприятия, отрасли и регионы: генезис, формирование, развитие и прогнозирование: сборник научных трудов по материалам III Международной научно-практической конференции. Пермь: НОО «Профессиональная наука», 2017. - С. 347-356.

10 Боталова, А.С. Практика принятия инвестиционных решений в зарубежных компаниях / А.С. Боталова - Режим доступа: <http://www.cfin.ru/finanalysis/invest/foreign.shtml>

11 Булгакова, Л.Г. Методический подход к анализу источников финансирования инвестиционных проектов / Булгакова Л.Г. // Российское предпринимательство, 2013. - № 22 (244). - С. 73-86.

12 Веретенникова, О.Б. Амортизационные отчисления как форма собственных источников финансирования инвестиций / О.Б. Веретенникова, З.М. Бикметова // Известия УрГЭУ. – 2011. - № 6. С. - 41-44.

13 Грозовская, Е. В. Амортизационная политика как фактор роста инновационной активности хозяйствующих субъектов = Depreciation policy, as a factor of growth of innovative activity of economic entities / Грозовская Елена Викторовна // Аудит, 2017. - № 1. - С. 29-31.

14 Гуманитарные технологии. Аналитический портал. - Режим доступа: <http://gtmarket.ru/>

15 Долан, Э.Дж. Рынок: микроэкономическая модель / Э.Дж. Долан, Д.Е. Линдсей. - СПб.: Литера плюс, 1992. - 496 с.

16 Ежегодный рейтинг глобальной конкурентоспособности (The IMD World Competitiveness Ranking) - глобальное исследование и сопровождающий его рейтинг стран мира по показателю экономической конкурентоспособности по версии Института менеджмента (Institute of Management Development). - Режим доступа: <http://www.imd.org/>

17 Зайцев, А.М. Иностранные инвестиции как стратегический инструмент в системе внедрения инноваций ресурсодобывающих систем / А.М. Зайцев // Вестник Иркутского государственного технического университета. Иркутск. 2015. - №2(97). - С.246-250.

18 Заключение на проект Федерального закона «О федеральном бюджете на 2018 год и плановый период 2019 и 2020 годов» и проекты федеральных законов о бюджетах государственных внебюджетных фондов / Ин-т экон. политики им. Е.Т. Гайдара. – Москва: Изд-во Ин-та Гайдара, 2017. – 63 с.

19 Зеленкина, Е.В. Инвестиционный анализ: краткий курс лекций для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика/ В.В. Кондак, Е.В. Зеленкина // ФГБОУ ВО Саратовский ГАУ. – Саратов, 2016. – 30 с.

20 Зименков, Р.И. Воздействие иностранного капитала на социально-экономическое положение США и России (на примере прямых иностранных инвестиций), 2016. – Режим доступа: http://elibrary.ru/download/elibrary_27725026_58114297.html

21 Иголина, Л. Л. Оптимизация структуры источников финансирования инвестиционной деятельности компаний: принципы, подходы, модель / Л. Л. Иголина, Е. Л. Опрышко // Финансы и кредит, 2014. - № 1. - С. 17-23.

22 [Йескомб](#), Э. Принципы проектного финансирования / Э.Р. Йескомб. – М.: Альпина Паблишер, Москва, 2015. – 408 с.

23 Индекс глобальной конкурентоспособности. - Режим доступа: <http://reports.weforum.org/global-competitiveness-index-2017-2018/competitiveness-rankings/>

- 24 Интернет-портал «Финам». - Режим доступа: www.finam.ru
- 25 Интернет-проект Информационного Агентства Финмаркет - RusBonds. Информация о рынке облигаций в России – Режим доступа: <http://www.rusbonds.ru/>
- 26 Калабеков, И.Г. Россия, Китай и США в цифрах. / И.Г. Калабеков// Справочное издание. – Режим доступа : <http://chius.ru/>
- 27 Каплан, Роберт С. Организация, ориентированная на стратегию. Как в новой бизнес-среде преуспевают организации, применяющие сбалансированную систему показателей / Роберт С. Каплан, Дейвид П. Нортон. - М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2005. - 416 с.
- 28 Кейнс, Джон Мейнард Общая теория занятости, процента и денег; Избранное / Джон Мейнард Кейнс ; [пер. с англ. Е. В. Виноградова и др.]. - Москва: Эксмо, 2007. - 957 с.
- 29 Коган, А.Б. Метод определения оптимального момента замены используемого оборудования / А.Б. Коган // Корпоративные финансы № 3 (27), 2013. - С. 73-82.
- 30 Кокорева, М.С. Чего мы не знаем о структуре собственности крупнейших компаний США? / М.С. Кокорева, А.Н. Степанова, Е.В. Карноухова // Экономическая политика. – 2016. – Т. 11. - № 6. – С. 36-59.
- 31 Колмыкова, Т.С. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Т.С. Колмыкова; Рец. Т.Н. Рыжикова, А.С. Паронян. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 204 с.
- 32 Лимитовский, М.А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках: учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / М.А. Лимитовский. - 5-е изд., перераб. и доп. - М. : Издательство Юрайт, 2016. - 486 с.
- 33 Лукасевич, И.Я. Инвестиции / И.Я. Лукасевич - Вузовский учебник, 2015. - 413 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=390600>
- 34 Михайленко, Н.С. Формирование инвестиционного потенциала в процессе модернизации российских промышленных предприятий / Н. С. Михайленко // Экономика и управление : рос. науч. журн., 2015. - № 5. - С. 88-91.
- 35 Московская биржа – Режим доступа: <http://www.moex.com/>

- 36 Национальная лига управляющих. - Режим доступа: <http://www.nlu.ru>
- 37 Никонова, И.А. Проектный анализ и проектное финансирование / И.А. Никонова. - М.: Альпина Паблишер, 2012. - 342 с.
- 38 О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации : Федер. закон от 5 мая 2014 г. № 99-ФЗ - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
- 39 О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации: федер. закон от 19.09.2017 г. № 222-ФЗ. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
- 40 Об акционерных обществах (Об АО) : Федер. закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ (действующая редакция от 29.07.2017) - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
- 41 Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федер. закон от 02.01.2000 г. №139-ФЗ. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
- 42 Официальный сайт Министерства финансов РФ. - Режим доступа: <http://www.minfin.ru/ru/>
- 43 Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. - Режим доступа: <http://www.gks.ru/>
- 44 Официальный сайт ЦБ Российской Федерации. - Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>
- 45 Полтерович, В.М. Стратегия модернизации российской экономики / В.М. Полтерович – СПб. : Алетейя, 2010. – 424 с.
- 46 Прокофьев, С.Е. Проектное финансирование: сущность и значение / С.Е. Прокофьев // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ» 2014. - № 6. - Режим доступа: <http://naukovedenie.ru/PDF/02E VN614.pdf>

- 47 Рахимов, Т.Р. Финансовый менеджмент: учебное пособие – Томск: Изд-во Томского политехнического университета, 2012. – 264 с.
- 48 Рейтинговое агентство Эксперт РА. – Режим доступа: <https://raexpert.ru/>
- 49 Родионов, И.И. Проектное финансирование / И. Родионов, Р. Божья-Воля. - СПб: Алетейя, 2015. – 338 с.
- 50 Рынок ценных бумаг: учебник для академического бакалавриата / Под общ. ред.: Н. И. Берзон. 4-е изд., пер. и доп. - М. : Юрайт, 2016. - 443 с.
- 51 Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности / Г. В. Савицкая - ИН-ФРА-М, 2011. – 306 с.
- 52 Скрипникова, Г.В. Прямые иностранные инвестиции в России: тенденции и проблемы их привлечения / Г.В. Скрипникова, М.С. Постановова // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ», 2015. - Том 7, - №4. – Режим доступа: <http://naukovedenie.ru/PDF/106EVN415.pdf>
- 53 Слепов, В.А. Федеральный бюджет как источник роста российской экономики: финансовые резервы и возможности / В.А. Слепов, А.Ю. Чалова // Финансы и кредит, 2017. - Т. 23, вып. 8. - С. 459-479.
- 54 Стратегия повышения финансовой грамотности в Российской Федерации на 2017 - 2023 годы утверждена Председателем Правительства РФ 25 сентября 2017 года. – Режим доступ: <https://fmc.hse.ru/strategy>
- 55 Стрельцов, А.В. Инвестиционное обеспечение устойчивого экономического развития промышленных предприятий / А. В. Стрельцов, С. А. Ерошевский // Экономические науки, 2014. - № 4 (113). - С. 49-52.
- 56 Теплова, Т. В. Инвестиции. Теория и практика / Т. В. Теплова. - Москва: Юрайт, 2014. - 782 с. - Режим доступа: biblio-online.ru.
- 57 Терновская, Е.П. Перспективы финансово-кредитной поддержки инвестиционного потенциала российской экономики / Е.П. Терновская // Финансы и кредит, 2017. - Т. 23, вып. 4. - С. 217-232.
- 58 Финансовый менеджмент: [учебник для вузов / Н. И. Берзон, Т. В. Теплова, В. Д. Газман и др.] ; под ред. Н. И. Берзона, Т. В. Тепловой ; Нац. исслед. ун-т «Высш. шк. Экономики». - Москва : КноРус, 2014. - 656 с.

59 Чалова, О. В. Анализ международной практики функционирования суверенных фондов благосостояния / О.В. Чалова // Молодой ученый. - 2014. - № 3. - С. 590-594.

60 Чараева, М. В. Обзор источников финансирования инвестиций в российском малом бизнесе / М. В. Чараева // Финансы и кредит, 2013. - № 20. - С. 43-48.

61 Янова, П.Г. Оценка эффективности использования иностранных инвестиций в Российской Федерации / П.Г. Янова, Е.В. Капралова. - URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-effektivnosti-ispolzovaniya-inostrannyh-investitsiy-v-rossiyskoy-federatsii>