

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по выполнению практических работ
по дисциплине
«ОРГАНИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО
ПРОЦЕССА НА ПРЕДПРИЯТИИ»
для студентов направления 38.03.01 «Экономика»,
направленность (профиль) «Экономика организаций»

Ставрополь
2026

Методические указания предназначены для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль): «Экономика организаций» с целью повышения уровня усвоения теоретического материала, умения применять полученные знания на практике, а также сформировать профессиональные компетенции:

ПК-2. Способен выполнять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации

ПК-3. Способен осуществлять разработку инвестиционного проекта

СОДЕРЖАНИЕ

Практическая работа 1.....	4
Практическая работа 2.....	4
Практическая работа 3.....	5
Практическая работа 4.....	6
Практическая работа 5.....	7
Практическая работа 6.....	8
Практическая работа 7.....	9

Практическая работа 1. Содержание управления инвестиционной деятельностью предприятия

Цель: систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере основных понятий сущности инвестиций, инвестиционной деятельности, оценки инвестиций а также формирование у обучающихся заданных профессиональных компетенций: ПК-2, ПК-3.

В результате освоения темы студент должен:

Применять: основные закономерности и тенденции развития инвестиционной деятельности

Использовать: определять способы управления инвестициями, закономерности функционирования рынков капитала и денег; принципы и критерии принятия инвестиционных решений

Осуществлять: навыками руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности.

Теоретическая часть

Развитие компании базируется на расширенном воспроизводстве материальных ценностей, обеспечивающем соответственный рост дохода. Одним из основных средств обеспечения этого роста является деятельность, включающая процессы вложения инвестиций, или инвестирование, а также совокупность практических действий по их реализации. В эпоху феодализма инвеститурой называлась постановка феодалом своего вассала в управление феодалом (владением). Этим же словом обозначалось назначение настоятелей приходов, получавших при этом в управление церковные земли с их населением и право суда над ними. Введение в должность сопровождалось соответствующей церемонией облачения и наделения полномочиями. Инвеститура давала возможность инвеститору (или, говоря современным языком, инвестору) приобщать новые территории и участвовать в управлении ими.

Существующее разнообразие форм, методов и объектов инвестирования предопределило появление и большого количество подходов к характеристике такого явления, как инвестиции. Термин «инвестиции» произошел от латинского *investire* — «облачать», в словарях инвестиции характеризуются как долгосрочное вложение капитала в какое-либо предприятие, дело. Рассмотрим ряд определений термина «инвестиции».

1. Инвестиции — это вложение капитала субъекта во что-либо для увеличения впоследствии своих доходов.

2. Инвестициями (инвестиционными ресурсами) являются денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги;

технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки; кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности, другие виды деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного экономического и социального эффекта.

3. Инвестиции — это откладывание денег на завтрашний день, чтобы иметь возможность больше получить в будущем. Одна из частей инвестиций — потребительские блага — откладывается в запас (инвестиции на увеличение запасов). Другая часть направляются на расширение производства (приобретение зданий, машин и сооружений).

Общим для приведенных определений является следующее:

а) извлечение дохода из вложений, б) широкий спектр объектов вложений, что характерно для современного понимания инвестиций. Инвестиционная деятельность осуществляется на рынке инвестиций, который состоит из ряда относительно самостоятельных сегментов, включая рынки капитальных вложений в воспроизводство основных фондов, недвижимости, ценных бумаг, интеллектуальных прав и собственности, инвестиционных проектов. Эти рынки различаются объектами инвестиций, что определяет специфику методов, форм, способов анализа и оценки эффективности, надежности, уровня рискованности инвестиций.

Субъектами инвестиционной деятельности выступают инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности, поставщики, юридические лица (банковские, страховые и посреднические организации, инвестиционные биржи), собственно компания и другие участники инвестиционного процесса. Субъектами инвестиционной деятельности могут быть физические и юридические лица, в том числе иностранные, государства и международные организации.

Основной субъект инвестиционной деятельности - инвестор — осуществляет вложение собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивает их целевое использование.

Заказчиками могут быть инвесторы, а также любые иные физические и юридические лица, уполномоченные инвестором (инвесторами) осуществлять реализацию инвестиционного проекта, не вмешиваясь при этом в предпринимательскую и иную деятельность других участников инвестиционного процесса, если иное не предусмотрено договором (контрактом) между ними.

Пользователями объектов инвестиционной деятельности могут выступать инвесторы, другие физические и юридические лица, государственные и муниципальные органы, иностранные государства и международные организации, для которых создается объект инвестиционной деятельности.

Вопросы и задания

1. Сформулировать понятие «инвестиции».

2. Привести классификационные признаки инвестиций и примеры в рамках каждого признака.

3. Раскрыть содержание, функции и задачи инвестиционного менеджмента.

4. Какова современная цель инвестиционного управления и как она трансформировалась в XX–XXI столетиях

5. Каково содержание и взаимосвязь инвестиционной стратегии и инвестиционной политики

6. В чем суть концепции устойчивого экономического роста и каковы условия его осуществления

Литература: [1,2,5,6,7,10]

Практическая работа 2. Состав и характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности предприятия

Цель: систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере основных понятий сущности инвестиций, инвестиционной деятельности, оценки инвестиций а также формирование у обучающихся заданных профессиональных компетенций: ПК-2, ПК-3.

В результате освоения темы студент должен:

Применять: основные закономерности и тенденции развития инвестиционной деятельности

Использовать: определять способы управления инвестициями, закономерности функционирования рынков капитала и денег; принципы и критерии принятия инвестиционных решений

Осуществлять: навыками руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности.

Теоретическая часть

Инвестиции могут иметь различные источники финансирования — собственные и заемные, внутренние и внешние.

Внутренние источники финансирования включают прибыль и амортизационные отчисления. Внешнее собственное финансирование предполагает поступление средств как от собственников предприятия, так и от новых акционеров (пайщиков).

При этом поступление инвестиционных ресурсов может осуществляться посредством эмиссии или неэмиссионным путем (увеличение собственниками своих долей (паев) и расширение круга собственников).

Внутреннее заемное финансирование предусматривает размещение облигаций среди своих работников. Внешнее заемное финансирование может осуществляться в виде банковских кредитов, облигационных займов и субсидирования через ссуды государства и из внебюджетных фондов.

Важнейшей экономической категорией финансового управления предприятием является капитал. Сложность и неоднозначность этой категории требуют рассмотрения различных точек зрения на нее.

Капитал в широком смысле — все, что способно приносить доход, или ресурсы, созданные людьми для производства товаров и услуг.

Капитал — накопленный путем сбережений запас экономических благ в форме денежных средств и реальных капитальных товаров, вовлекаемый его собственниками в экономический процесс как инвестиционный ресурс и фактор производства с целью получения дохода

Приведенные определения не противоречат известной формулировке К. Маркса, видевшего капитал как самовозрастающую стоимость, как «деньги, которые превращаются в товар и потом путем продажи товара обратно превращаются в большее количество денег». При этом возрастание

стоимости К. Маркс видел только в сфере производства. Разновидностями капитала является капитал денежный, или финансовый, т. е. капитал в денежной форме. Образование денежного капитала предшествует созданию на его основе физического, или реального, капитала, средств производства, приобретаемых за счет денежного капитала и образующих производи-

тельный, товарный капитал.

Рассматривая сущность капитала в прикладном аспекте, В. В. Ковалев выделяет три основных подхода к трактовке этой категории: экономический, бухгалтерский и учетно-аналитический. В рамках экономического подхода реализуется физическая концепция капитала, который рассматривается как совокупность ресурсов, являющихся универсальным источником до-

ходов общества, и подразделяется на: личностный, частный публичных союзов, включая государство. Два последних существуют в виде финансового и реального. Реальный воплощается в материально-вещественных благах как факторах производства, финансовый — в ценных бумагах и денежных средствах.

В соответствии с этой концепцией капитал исчисляется как итог актива баланса.

В рамках бухгалтерского подхода, реализуемого на уровне хозяйствующего субъекта, «капитал» выступает как синоним чистых активов и отражает интерес собственников предприятия в его активах. Тогда в бухгалтерском балансе капитал находит отражение в разделе

«Капитал и резервы».

Наконец, учетно-аналитический подход представляет собой комбинацию двух предыдущих, своего рода модификацию финансовой и физической концепций капитала. Капитал как совокупность ресурсов здесь трактуется двояко:

- а) как направления вложения
- б) источники происхождения (откуда получен и кому принадлежит).

Выделяют две взаимосвязанные разновидности — активный и пассивный капитал. Активный капитал формально представлен в активе предприятия в виде двух блоков — основного и оборотного капитала. Пассивный капитал — источники средств предприятия, использованные для формирования его активов и подразделяемые на собственный и заемный капитал.

Вопросы и задания

1. Каково информационное обеспечение изучения состава капитала предприятия.
2. Каковы элементы капитала
3. Что такое цена капитала. Как сформулировать ее определение «глазами инвестора» и «глазами реципиента»
4. Сравнить характеристики собственного и заемного капитала.
5. В чем суть налогового эффекта, учитываемого в расчете цены заемного капитала

Литература: [1,2,6,9,10]

Практическая работа 3. Цена капитала и ее взаимосвязь с инвестиционными рисками и стоимостью предприятия

Цель: систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере основных понятий сущности инвестиций, инвестиционной деятельности, оценки инвестиций а также формирование у обучающихся заданных профессиональных компетенций: ПК-2, ПК-3.

В результате освоения темы студент должен:

Применять: основные закономерности и тенденции развития инвестиционной деятельности

Использовать: определять способы управления инвестициями, закономерности функционирования рынков капитала и денег; принципы и критерии принятия инвестиционных решений

Осуществлять: навыками руководить экономическими службами и

подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности.

Теоретическая часть

Характеристикой, как объединяющей собственный и заемный капитал, так и разделяющей их с точки зрения выгод привлечения, является платность, т. е. наличие у капитала цены.

Цена капитала (cost of capital) — это сумма платежа за привлекаемые финансовые ресурсы, выраженная в процентах. Цена капитала (ее еще называют стоимостью привлечения капитала) характеризует издержки привлекающего капитал предприятия.

С позиций владельца капитала, предоставляющего капитал при определенном уровне риска и требующего соответствующей риску доходности, цену капитала можно определять как требуемую его владельцем доходность. Наконец, ее следует трактовать как минимальную доходность инвестирования предприятием капитала, что обеспечивает эффективность его использования предприятием-реципиентом.

Заемный капитал характеризуется меньшим риском по причине своей срочности и возвратности, т. е. покупатель облигации всегда рискует меньше, чем покупатель акции, ведь для первого вложения известны сроки и объемы выплачиваемых доходов. Однако привлекательность заемного финансирования ввиду более низкой цены ограничивается растущим финансовым риском при нарастании долговых обязательств, что сказывается на цене заемного капитала: она растет. В свою очередь, отсутствие финансового риска у собственного капитала сопровождается угрозами «разводнения капитала» и потери управления компанией со стороны теперешних доминирующих собственников при увеличении объема привлекаемого собственного капитала путем эмиссии новых акций. Накопленная прибыль — недешевый и ограниченный по объемам источник. В силу этого и приходится пользоваться комбинированным капиталом, снижая тем самым недостатки каждого компонента.

Цена капитала является ключевым фактором формирования стоимости предприятия. Поскольку для инвестиционных целей используют как собственный, так и заемный капитал, то рассматривают, соответственно, цену собственного капитала и заемного (далее будем его называть кратко — долг). Цена долга непосредственно определяется процентной ставкой по заемному капиталу, т. е. отношением суммы уплачиваемых его владельцу процентов к величине капитала.

Одновременно это характеристика требуемой доходности со стороны инвестора, предоставляющего заемный капитал, т. е. банка, выдавшего инвестиционный кредит, либо покупателя облигации (его купонный либо дисконтный доход), либо иного займодателя. Наличие долга у предприятий связывают с финансовым риском, который несут не кредиторы, а владельцы предприятия. Финансовый риск в данном случае понимается как вероятность

непогашения обязательств предприятия-реципиента — его возможностью в полном объеме и должные сроки уплачивать проценты и гасить основную сумму долга, следовательно, связывается с угрозой возникновении банкротства предприятия. Этот риск называется риском дефолта. Лучшей для инвестора оказывается ситуация, когда он получит обещанные доходы, поскольку не имеет права на получение больших сумм, когда компания окажется более успешной. Таким образом, доходы инвестора всецело определены специфическими рисками фирмы.

Риск дефолта определен двумя принципиальными факторами — уровнем и стабильностью денежных потоков компании от ее операционной деятельности (являются источником погашения обязательств) и размером обязательств. Последние включают как процентные платежи, так и основную сумму долга.

Чем значительнее и стабильнее сумма денежного потока и чем в большей степени она превышает сумму обязательств, тем меньше риск дефолта.

С ростом задолженности инвестор, кредитуемый предприятие, в связи с ростом риска требует большей доходности своего вложения. Это приводит к ужесточению условий предоставления заемного капитала предприятию. Размер требуемой доходности инвестора может устанавливаться различными способами.

При использовании облигационных займов цену заемного капитала устанавливают методом корректировки безрисковой ставки доходности (доходности государственных казначейских обязательств) на величину платы за риск. В качестве таковой используют спред дефолта, т. е. разницу между процентной ставкой по обладающей риском дефолта облигации и процентной ставкой безрисковой (государственной) облигации.

Величина дефолта оцениваются рейтинговыми агентствами, присваивающими рейтинги облигационным займам компаний. Рейтинги облигаций находятся в зависимости от ряда финансовых коэффициентов.

Вопросы и задания

1. Как устанавливается процентная ставка по долговому капиталу — кредиту и облигационному займу
2. Как определяется бета-коэффициент на фондовом рынке и о чем он свидетельствует
3. Как может быть установлен бета-коэффициент закрытых компаний
4. Как определяется средневзвешенная цена капитала и каково ее применение в инвестиционных и финансовых оценках
5. Какова зависимость цены капитала от его структуры. Какова связь стоимости компании с уровнем средневзвешенной цены
6. Что такое оптимальная структура капитала и как она может быть установлена

7. На чем основан поиск структуры капитала с опорой на рычаговые эффекты — силу и эффект финансового рычага

Литература: [2,3,5,6,7]

Практическая работа 4. Оценка эффективности и рисков инвестирования

Цель: систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере основных понятий сущности инвестиций, инвестиционной деятельности, оценки инвестиций а также формирование у обучающихся заданных профессиональных компетенций: ПК-2, ПК-3.

В результате освоения темы студент должен:

Применять: основные закономерности и тенденции развития инвестиционной деятельности

Использовать: определять способы управления инвестициями, закономерности функционирования рынков капитала и денег; принципы и критерии принятия инвестиционных решений

Осуществлять: навыками руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности.

Теоретическая часть

Управление долгосрочными вложениями в материальные объекты осуществляется в проектной форме. Инвестиционными считаются проекты, требующие привлечения инвестиций. Однако практически любой серьезный проект по данному критерию можно отнести к разряду инвестиционных.

В соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» инвестиционный проект — это обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

В отечественной экономической литературе под проектом понимается система сформулированных в его рамках целей, создаваемых или модернизируемых для их реализации физических объектов, технологических процессов, технической и организационной документации для них,

материальных, финансовых, трудовых и иных ресурсов, а также управленческих решений и мероприятий по их выполнению. Данное определение учитывает особенности всех видов деятельности и ресурсов, необходимых для разработки и реализации проекта. Оно предполагает, что подобный проект является инвестиционным.

Учитывая приведенные определения, можно выделить следующие основополагающие признаки инвестиционного проекта:

- системность проекта, наличие комплекса взаимосвязанных мероприятий — его разработка и реализация связаны с процессом последовательного временного осуществления ряда мероприятий, математической моделью которого может служить сетевая модель (график);

- временной интервал проекта; разработчик проекта должен обосновать и задать временной интервал рассмотрения проекта, прогнозный период или длительность его жизненного цикла. Подходы к определению длительности этого интервала могут учитывать комбинацию таких факторов, как срок службы наиболее дорогостоящего проектного оборудования, предполагаемый срок жизни проектного продукта (услуги) на рынке, планируемое время нахождения в данном бизнесе, срок возврата кредита и т. д.;

- бюджет проекта. В бюджет проекта включаются затраты и доходы с указанием запланированного времени их осуществления. В современных успешно работающих компаниях практически каждый законченный комплекс действий, требующий для его осуществления привлечения ресурсов различного вида, включая финансовые ресурсы, затраты времени, оборудования, новые технологии и квалифицированные кадры, осуществляется в виде проекта.

Понятие инвестиционного проекта сегодня значительно расширено. По существу, вся деятельность современной компании — это сеть множества инвестиционных проектов, непрерывно планируемых, финансируемых, оцениваемых и обновляемых.

Основными видами инвестиционных проектов в международной практике сегодня являются:

- строительство «под ключ» имущественного комплекса отдельного предприятия с проведением всех коммуникационных и иных работ, в том числе прокладывание подъездных путей;

- строительство газовых и турбинных установок, нефтяных и газовых трубопроводов, бурение вышек и иные способы освоения минеральных месторождений;

- строительство трасс, железнодорожных и иных путей, тоннелей и иных коммуникационных сооружений;

- строительство космических и иных группировок, аэропортов, прочих авиаобъектов;

- приобретение и монтаж технологического оборудования как представляющего единый технологический цикл, так и в виде части этого цикла, без которого невозможен процесс производства продукции;

- приобретение (в том числе по лизингу) автомобильной, авиационной, транспортной и иной техники, используемой с целью расширения текущей деятельности и модернизации действующих фондов.

В основу формирования денежных потоков инвестиционного проекта положены следующие принципы, применимые к любым типам проектов независимо от их технических, технологических, финансовых, отраслевых или региональных особенностей:

- рассмотрение проекта на протяжении всего его жизненного цикла (расчетного периода) — от проведения прединвестиционных исследований до прекращения проекта;

- моделирование денежных потоков, включающих все связанные с осуществлением проекта денежные поступления и расходы за расчетный период с учетом возможности использования различных валют;

- сопоставимость условий сравнения различных проектов (вариантов проекта);

Денежные потоки проекта формируют в разрезе трех видов деятельности — операционной, инвестиционной и финансовой по отдельным временным шагам проекта. В результате формирования денежных потоков проекта появляется возможность определить суммарный чистый денежный поток (ЧДП) — итоговую сумму денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Другими словами, это разница между суммой всех поступлений денежных средств и суммой всех платежей за один и тот же период. Этот итоговый поток, накапливаемый от проекта, характеризует финансовую реализуемость проекта, для чего он должен быть положительным на каждом временном шаге проекта.

Вопросы и задания

1. В чем суть и каковы виды инвестиционных проектов
2. Охарактеризовать состав денежных потоков проектов и особенности их формирования.
3. В чем суть финансовой реализуемости проектов
4. Какие положения базовых концепций финансового управления находят отражения в расчетах экономической эффективности инвестиционных проектов
5. Какова модель расчета и о чем говорит показатель чистой текущей стоимости проектов В чем ограниченность его использования в оценках проектов
6. Какой показатель выступает в качестве ставки требуемой доходности инвестиционных проектов?
7. В чем особенности расчета срока окупаемости и какие выводы об условиях привлечения капитала он позволяет сделать

Литература: [1,4,5,6,7,13]

Практическая работа 5. Оценка финансовых активов предприятия

Цель: систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере основных понятий сущности инвестиций, инвестиционной деятельности, оценки инвестиций а также формирование у обучающихся заданных профессиональных компетенций: ПК-2, ПК-3.

В результате освоения темы студент должен:

Применять: основные закономерности и тенденции развития инвестиционной деятельности

Использовать: определять способы управления инвестициями, закономерности функционирования рынков капитала и денег; принципы и критерии принятия инвестиционных решений

Осуществлять: навыками руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности.

Теоретическая часть

Оценка таких финансовых активов, как акции и облигации, концептуально не отличается от оценки материальных инвестиций. Однако инвесторы здесь определяют так истинную (справедливую, внутреннюю) стоимость. Она представляет собой сумму дисконтированных доходов, прогнозируемых к получению владельцем этой ценной бумаги. Для оценки такого актива требуется знать величину и временную структуру обеспечиваемых им денежных потоков. Выполнив дисконтирование этих потоков по ставке, отражающей риски актива, можно определить его истинную стоимость, которая для инвестора характеризует предельную сумму, которую стоит заплатить при его приобретении.

Финансовые активы отражают инвестиции предприятия в собственные и заемные капиталы других компаний. Однако и само предприятие может выпустить (эмитировать) и продать соответствующие ценные бумаги. В этом случае они уже не будут являться для него финансовыми активами, а станут частью собственного (акции) или заемного (облигации) капитала. Зато для покупателей этих ценных бумаг они будут финансовыми активами. Предприятие-эмитент само определяет размер и временную структуру выплат дохода по выпускаемым им ценным бумагам. При этом оно пользуется теми же правилами расчета их внутренней стоимости, что и при покупке. Оно понимает, что именно по этим правилам будет оценивать эмитируемые бумаги рынок. Поэтому условия размещаемых ценных бумаг должны быть такими, чтобы заинтересовать потенциальных инвесторов.

В то же время предприятие должно исходить из своих реальных

финансовых возможностей, т. к. выплата чрезмерно высоких доходов может стать для него непосильным бременем. Значительная часть обращающихся на фондовом рынке бумаг — это свидетельства о праве их владельцев на долю собственности в конкретных предприятиях (акции) или подтверждения займов, предоставленных предприятиям (облигации). Иными словами, на фондовом рынке покупаются и продаются элементы правой части баланса предприятий — собственного капитала и пассивов. То, что для держателя ценной бумаги является финансовым активом, для эмитировавшего эту бумагу предприятия означает обязательство возврата долга или выплаты дивидендов.

Очевидно, что эмитент заинтересован в росте рыночной стоимости своих ценных бумаг: при их первичном размещении он получит больше денег в свое распоряжение; в процессе вторичных торгов увеличение рыночной стоимости его капитала и долго срочных обязательств является свидетельством хорошей работы предприятия и роста стоимости его активов. Инвестор заинтересован в приобретении бумаг, недооцененных рынком, т. е. его задача сводится к поиску инструментов, неверно (с его точки зрения) оцененных рынком. Если инструмент недооценен рынком (рыночная цена ниже истинной стоимости), инвестор захочет его купить. В противном случае (завышенной рыночной оценки) владелец постарается продать переоцененный рынком инструмент.

Важнейшим вопросом при оценке любого финансового инструмента является правильное определение порождаемых им денежных потоков. Для долговых инструментов, к числу которых относятся облигации, такими потоками являются периодически выплачиваемые проценты (купонный доход) и сумма долга (номинал облигации), которая обычно возвращается в конце срока облигации, хотя возможны и другие варианты ее погашения. Общий денежный поток от владения этими инструментами складывается из двух компонентов: суммы купонного дохода и величины номинала, погашаемой по окончании срока долга.

Вопросы и задания

1. Каков алгоритм вычисления, о чем говорит и каково критериальное значение индекса рентабельности проектов
2. В чем различия в оценке коммерческой и бюджетной эффективности проектов
3. В чем различия в оценке коммерческой эффективности проектов в целом и участия в проекте
4. Раскрыть суть метода чувствительности. Каким образом происходит оценка рисков проектов на его основе
5. В чем особенности сценарного метода. Какие статистические показатели используются в его рамках
6. Как оценивается риск проекта
7. Что такое истинная (внутренняя) стоимость финансовых активов и

каковы особенности ее оценки

8. Каковы условия обращения и модель оценки истинной стоимости облигаций с купонным доходом

9. Каковы модели расчета истинной стоимости акций и условия их применения

10. Как оценить доходность приобретения акций по фиксированной рыночной цене. В каких случаях эти модели служат основой расчета цены собственного капитала.

Литература: [1,2,3,6,7]

Практическая работа 6. Формирование портфеля инвестиционных проектов

Цель: систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере основных понятий сущности инвестиций, инвестиционной деятельности, оценки инвестиций а также формирование у обучающихся заданных профессиональных компетенций: ПК-2, ПК-3.

В результате освоения темы студент должен:

Применять: основные закономерности и тенденции развития инвестиционной деятельности

Использовать: определять способы управления инвестициями, закономерности функционирования рынков капитала и денег; принципы и критерии принятия инвестиционных решений

Осуществлять: навыками руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности.

Теоретическая часть

На основе всесторонней оценки каждого из рассматриваемых реальных инвестиционных проектов осуществляется их окончательный отбор в формируемую предприятием инвестиционную программу. Процесс формирования программы реальных инвестиций предприятия основывается на следующих важнейших принципах.

1. Многокритериальность отбора проектов в инвестиционную программу. Этот принцип позволяет учесть в процессе формирования инвестиционной программы всю систему целей инвестиционной стратегии предприятия, характер задач инвестиционной деятельности, возникающих под влиянием изменений внешних и внутренних факторов ее осуществления в среднесрочном периоде. Принцип многокритериальности отбора проектов в

инвестиционную программу основан на ранжировании целей (задач) инвестиционной деятельности по их значимости, выделении главного целевого показателя в качестве основного критерия отбора инвестиционных проектов и использовании отдельных целевых показателей как системы соответствующих ограничений в процессе осуществления их отбора.

2. Дифференциация критериев отбора по видам инвестиционных проектов. Такая дифференциация критериев осуществляется в разрезе конкретных форм реального инвестирования по независимым, взаимосвязанным и взаимоисключающим инвестиционным проектам.

3. Учет объективных ограничений инвестиционной деятельности предприятия. При формировании программы реальных инвестиций основными из объективных ограничений инвестиционной деятельности предприятия, требующих учета, являются предусматриваемые объемы инвестиционной деятельности в соответствии с инвестиционной стратегией; направления и формы отраслевой и региональной диверсификации инвестиционной деятельности; потенциал формирования собственных инвестиционных ресурсов; возможности привлечения заемного капитала к финансированию отдельных инвестиционных проектов; основные государственные нормативные требования к реализации инвестиционных проектов.

4. Обеспечение связи инвестиционной программы с производственной и финансовой программой предприятия. Инвестиционная деятельность предприятия осуществляется в неразрывной связи с операционной и финансовой его деятельностью. Эта связь обеспечивается комплексным формированием денежных потоков по рассматриваемым видам деятельности предприятия в рамках конкретных временных периодов. Так, реализация каждого инвестиционного проекта и инвестиционной программы в целом должна быть обеспечена соответствующим финансированием, синхронизированным с ней во времени.

Возвратный поток инвестированного капитала, обеспечивающий предусматриваемую эффективность каждого инвестиционного проекта и инвестиционной программы в целом, должен быть обеспечен выпуском и реализацией соответствующей продукции в запланированных объемах и сроках. Поэтому в процессе формирования инвестиционной программы необходимо синхронизировать ее основные параметры с соответствующими параметрами производственной и финансовой программ развития предприятия.

5. Обеспечение сбалансированности инвестиционной программы по важнейшим параметрам. Внутренняя сбалансированность инвестиционной программы предприятия обеспечивается прежде всего эффективным соотношением таких важнейших ее параметров, как уровень доходности, риска и ликвидности. Такое соотношение параметров инвестиционной программы в целом определяется по шкале «доходность — риск» и «доходность — ликвидность» с учетом избранной инвестиционной идеологии (агрессивной, умеренной или консервативной). В процессе обеспечения сбалансированности инвестиционной программы по

рассматриваемым параметрам должны быть изысканы резервы снижения уровня риска и повышения уровня ликвидности при заданном значении уровня ее доходности.

С учетом рассмотренных основных принципов формирование программы реальных инвестиций предприятия осуществляется по следующим основным этапам.

1. Выбор главного критерия отбора проектов в инвестиционную программу предприятия. Так как основной целью инвестиционного менеджмента является обеспечение максимального благосостояния собственников предприятия, достигаемое за счет роста его рыночной стоимости, главный критерий отбора проектов должен быть связан с показателями их эффективности, отражающими темп или объем прироста капитала в процессе инвестиционной деятельности. В практике инвестиционного менеджмента такое предпочтение отдается обычно показателю чистой текущей стоимости (иногда в этих целях используется также показатель внутренней ставки доходности). Выбор в качестве главного критерия отбора проектов в инвестиционную программу предприятия показателя чистой текущей стоимости связан с тем, что он дает наиболее наглядное представление о возможностях прироста стоимости собственного капитала (соответственно и рыночной стоимости предприятия) как в абсолютном, так и в относительном выражении.

2. Первичный отбор проектов в основном базируется на их качественной оценке, касающейся жизнеспособности проекта с учетом его соответствия стратегии деятельности предприятия, основным направлениям отраслевой и региональной диверсификации инвестиционной деятельности в перспективе.

3. Отобранные на этом этапе проекты далее подлежат экономической оценке, т. е. технико-экономическому обоснованию и расчету на его основе комплекса показателей экономической эффективности. При этом количество привлеченных к выбору инвестиционных проектов должно значительно превышать их количество, предусматриваемое для реализации, а среди рассматриваемых проектов могут быть альтернативные, т. е. взаимозаменяемые проекты, ориентированные на выполнение одной поставленной цели.

4. Осуществляется выбор одного из нескольких альтернативных проектов. При этом в качестве критерия отбора могут выступать различные показатели экономической эффективности: Таким показателем может служить чистая текущая стоимость (NPV). Однако этот показатель целесообразно брать за основу для проектов с близким значением суммы инвестиционного капитала. При значительных различиях в суммах инвестиций предпочтительно выбирать проект с максимальным значением индекса рентабельности (PI).

Вопросы и задания

1. Что представляет собой инвестиционный портфель и каковы цели его создания
2. В чем состоит особенность портфеля реальных инвестиций и каковы принципы его формирования.
3. Этапы формирования портфеля инвестиционных проектов.
4. Как выполняется выбор лучшего проекта из нескольких альтернативных.

Литература: [4,6,7,11,12]

Практическая работа 7. Виды портфелей ценных бумаг, методы отбора активов и управления ПЦБ

Цель: систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере основных понятий сущности инвестиций, инвестиционной деятельности, оценки инвестиций а также формирование у обучающихся заданных профессиональных компетенций: ПК-2, ПК-3.

В результате освоения темы студент должен:

Применять: основные закономерности и тенденции развития инвестиционной деятельности

Использовать: определять способы управления инвестициями, закономерности функционирования рынков капитала и денег; принципы и критерии принятия инвестиционных решений

Осуществлять: навыками руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности.

Теоретическая часть

Портфель ценных бумаг (ПЦБ) представляет собой набор из корпоративных акций, облигаций с различной степенью риска, ценных бумаг с фиксированным доходом, гарантированным государством, т. е. с минимальным риском потерь вложенных средств и получения дохода. Главная цель формирования портфеля состоит в стремлении получить требуемый уровень ожидаемой доходности при более низком уровне ожидаемого риска.

Данная цель достигается, во-первых, за счет диверсификации портфеля, т. е. распределения средств инвестора между различными активами, и, во-вторых, тщательного подбора финансовых

инструментов.

Современная теория и практика говорят о том, что оптимальная диверсификация достигается при количестве в портфеле от 8 до 20 различных видов ценных бумаг. Дальнейшее увеличение состава портфеля нецелесообразно, т. к. возникает эффект излишней диверсификации, который может привести к следующим отрицательным результатам:

- невозможности качественного портфельного управления;
- покупке недостаточно надежных, доходных, ликвидных ценных бумаг;
- высоким издержкам поиска ценных бумаг (расходы на предварительный анализ и т. д.);
- высоким издержкам по покупке небольших партий ценных бумаг.

Основное преимущество портфельного инвестирования — возможность с его помощью обеспечить доход и количественное соотношение прибыли и риска — реализуется путем совершенствования уже сформированного портфеля и нахождения оптимальных вариантов новых. Баланс между существующим риском вложений в ценные бумаги и ожидаемым доходом достигается с помощью различных типов портфелей: портфеля дохода, портфеля роста и портфеля роста и дохода.

Портфель дохода ориентирован на преимущественное получение высокого текущего дохода за счет дивидендов и процентов. Он формируется из высоконадежных инструментов фондового рынка.

Различают портфели:

- регулярного дохода — формируется из высоконадежных ценных бумаг, способен приносить средний доход при минимальном уровне риска;
- доходных бумаг — состоит из высокодоходных ценных бумаг, приносящих при среднем уровне риска высокий доход.

Портфель роста ориентирован на преимущественный рост курсовой стоимости входящих в него бумаг и по своим инвестиционным свойствам делится на портфели:

- агрессивного роста — ориентирован на максимальный прирост капитала; в его составе могут быть рискованные акции молодых быстрорастущих компаний, приносящие высокий доход;
- консервативного роста — нацелен на сохранение капитала; состоит из акций крупных и наиболее известных компаний, обладающих невысокими устойчивыми темпами роста курсовой стоимости;
- среднего роста — наиболее распространенный; характерен для инвесторов, не склонных к большому риску. Сочетает инвестиционные свойства портфелей агрессивного и консервативного роста.

Портфель роста и дохода. Любой из перечисленных портфелей не является однородной совокупностью и может иметь в своем составе ценные бумаги с иными инвестиционными свойствами,

поэтому можно сформировать портфель роста и дохода. Этот портфель создается для того, чтобы застраховать инвестора от возможных потерь при падении курсовой стоимости ценных бумаг и низких дивидендных или процентных выплатах. Портфель роста и дохода состоит из двух частей: одна содержит финансовые активы, обеспечивающие их владельцу рост капитальной стоимости, а другая — доход.

При классификации портфелей следует учитывать инвестиционные качества, присущие ценным бумагам, помещенным в тот или иной портфель: ликвидность, освобождение от налогов, отраслевую и региональную принадлежность.

Управление портфелем ценных бумаг может осуществляться различными способами.

Активное управление имеет множество подходов, однако любое активное управление включает поиск неверно оцененных бумаг или их групп. Точное выявление и умелая покупка или продажа этих ценных бумаг дают возможность активному инвестору получить более высокие результаты. Однако комиссионные, взимаемые активными менеджерами, как правило, значительно выше, чем у пассивных, выше при активном управлении и транзакционные расходы. Все это позволяет сторонникам пассивного управления утверждать, что они получают лучшие результаты, чем активные менеджеры.

Вместе с тем, несмотря на быстрый рост активов, которые управляются пассивными менеджерами, при управлении большей частью национальных и международных портфелей акций и облигаций используются методы активного управления.

Крупные институциональные инвесторы, так же как пенсионные фонды, выбирают средний вариант управления: они пользуются услугами и пассивных и активных менеджеров.

Существует множество разновидностей портфелей, и каждый конкретный держатель выбирает собственную стратегию инвестирования. В зависимости от соотношения доходности и риска определяется тип портфеля. Важным признаком при классификации портфеля является то, каким способом и за счет какого источника он был получен: за счет роста курсовой стоимости ценной бумаги или за счет текущих выплат — дивидендов, процентов. В зависимости от источника дохода портфель ценных бумаг может быть портфелем роста или портфелем дохода.

Вопросы и задания

1. Как формируется портфель проектов по критерию максимального значения NPV при условии их делимости и при отсутствии такой возможности
2. Как формируется портфель проектов на основе сопоставления их доходности с ценой капитала
3. Цели создания и разновидности портфелей ценных бумаг.

4. Охарактеризовать пассивный и активный тип управления ПЦБ.
5. Как оценивается доходность и риск портфеля

Литература: [5,9,11]

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Основная литература:

1. Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 482 с.
2. Инвестиции и инвестиционная деятельность : учебник / Л. И. Юзович, М. С. Марамыгин, Е. Г. Князева, М. И. Львова, Ю. В. Куваева, М. В. Чудиновских, С. А. Дегтярев ; под общ. ред. Л. И. Юзович ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2021. — 498 с.
3. Николаева, И. П. Инвестиции : учебник для вузов / И. П. Николаева. — 6-е изд. — Москва : Дашков и К, 2024. — 249 с. — ISBN 978-5-394-05860-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/144195.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей
4. Лубкова Э.М. Инвестиции : учебное пособие / Лубкова Э.М., Зонова О.В., Куманеева М.К.. — Кемерово : Кузбасский государственный технический университет имени Т.Ф. Горбачева, 2023. — 96 с. — ISBN 978-5-00137-410-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/135101.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей
5. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под редакцией В. Н. Щербакова. — 5-е изд. — Москва : Дашков и К, 2023. — 646 с. — ISBN 978- 5-394-05379-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/144049.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

Дополнительная литература:

1. Воробьева, Т. В. Управление инвестиционным проектом Электронный ресурс / Т. В. Воробьева. - Управление инвестиционным проектом, 2021-11-30.

- Москва: Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), Ай Пи Эр Медиа, 2019. - 146 с.

2. Курилова, А. А Управление инвестиционным портфелем Электронный ресурс / Курилова А. А.: электронное учебное пособие. - Тольятти: ТГУ, 2018. - 92 с.

3. Новичкова, О. В. Финансирование инвестиционных проектов Электронный ресурс / Новичкова О. В., Тагирова О. А., Носов А. В.: учебное пособие для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 экономика. - Пенза : ПГАУ, 2019. - 240 с.

4. Саймон, Вайн. Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений Электронный ресурс / Вайн Саймон ; ред. П. Суворовой. - Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений, 2020-08-26. - Москва: Альпина Паблишер, 2019. - 452 с.

5. Семиглазов, В.А. Инновации и инвестиции Электронный ресурс: учебное пособие / В.А. Семиглазов. - Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2016. - 134 с.

6. Финансовый и инвестиционный анализ Электронный ресурс: Учебное пособие для бакалавров дневного и заочного отделений направления 38.03.02 «Менеджмент» / Л. В. Минько [и др.]. - Тамбов: Тамбовский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2017. - 111 с.

7. Яцко, В. А. Инвестиционный менеджмент. Практикум Электронный ресурс / Яцко В. А.: учебное пособие. - Новосибирск: НГТУ, 2019. - 84 с.

Интернет-ресурсы:

1. <http://navigator.economicus.ru/> – навигатор по экономическим ресурсам Интернет. Навигатор включает: (Профессиональные сайты по различным областям экономики и бизнеса; Электронные хранилища текстов и каталоги "настоящих" библиотек; Отдельные научные и учебные материалы, газетные и журнальные статьи, монографии, диссертации и дипломы, опубликованные на различных сайтах; Сайты электронных изданий и обычных СМИ, специализирующихся в области экономики и бизнеса; Сайты организаций, занимающихся научно-исследовательской, просветительской и иной деятельностью в сфере экономики и др.)

2. <http://econline.h1.ru> – каталог ссылок на лучшие экономические и финансовые ресурсы сети Интернет.

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

для студентов по организации самостоятельной
работы по дисциплине
«ОРГАНИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО
ПРОЦЕССА НА ПРЕДПРИЯТИИ»
для студентов направления 38.03.01 «Экономика»,
направленность (профиль) «Экономика организаций»

Ставрополь
2026

Целью самостоятельной работы студентов является систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере современных методик преподавания финансовых дисциплин в уровневой системе экономического образования, а также формирование профессиональных компетенций:

ПК-2. Способен выполнять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации

ПК-3. Способен осуществлять разработку инвестиционного проекта

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
1. Общая характеристика самостоятельной работы.....	5
2. План-график выполнения задания.....	6
3. Методические рекомендации по изучению теоретического материала.....	7
4. Методические рекомендации по подготовке доклада.....	13
5. Методические рекомендации по подготовке к экзамену.....	17
Список рекомендуемой литературы.....	19

ВВЕДЕНИЕ

Работа с методическими указаниями предполагает предварительное знакомство с элементарными основами рассматриваемых тем (на лекциях и по учебной литературе).

Настоящие методические указание составлены в соответствии с программой дисциплины «Организация инвестиционного процесса на предприятии» для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Экономика организаций» и предназначены для организации самостоятельной работы. В данных методических указаниях сформулированы основные требования к выполнению самостоятельной работы, рекомендации по организации работы. Использование предлагаемых методических указаний поможет студентам осуществить контроль знаний по каждой теме, осмыслить теоретические положения изучаемой дисциплины, что в конечном итоге должно способствовать повышению уровня подготовки.

1.ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Цель освоения дисциплины «Организация инвестиционного процесса на предприятии» заключается в формировании у студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» следующих профессиональных компетенций: ПК-2, ПК-3.

Применение метода системного анализа к изучению данной дисциплины определяет следующие его задачи: систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере основных понятий инвестиционной деятельности.

В результате освоения данной дисциплины формируются следующие компетенции у обучающегося:

Код	Формулировка:
ПК-2	Способен выполнять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации
ПК-3	Способен осуществлять разработку инвестиционного проекта.

Самостоятельная работа по дисциплине «Организация инвестиционного процесса на предприятии» выполняется с целью получения и закрепления знаний, приобретенных при изучении теоретического материала.

2. ПЛАН – ГРАФИК ВЫПОЛНЕНИЯ ЗАДАНИЯ

Виды и содержание самостоятельной работы студента; формы контроля и сроки сдачи.

Коды реализуемых компетенций	Вид деятельность и студентов	Итоговый продукт самостоятельной работы	Средства и технологии и оценки	Объем часов, в том числе		
				СР	Контактная работа с преподавателем	Всего
6 семестр						
ПК-3	лекция, практическо	конспект	Собеседование,	27	3	30

	е занятие, самостоятел ьное изучение литературы		доклады			
ПК-4	лекция, практическо е занятие, самостоятел ьное изучение литературы	конспект	Собеседо вание, доклады	27	3	30
Итого за 6 семестр				54	6	60
Итого				54	6	60

Вопросы для собеседования

1. Экономическая сущность инвестиционной деятельности.
2. Отличительные особенности инвестиционной деятельности.
3. Предмет и метод инвестиционного анализа.
4. Общий и индивидуальный кругооборот инвестиций
5. Сущность и содержание инвестиционного проекта.
6. Стадии инвестиционного цикла
7. Структура и содержание инвестиционного анализа
8. Теоретические и методические основы анализа долгосрочных инвестиций.
9. Анализ долгосрочных инвестиций в условиях инфляции
10. Анализ рисков проекта
11. Финансовый анализ предприятия, реализующего проект
12. Аудит инвестиционных проектов.
13. Анализ портфельных инвестиций
14. Рынок объектов реального инвестирования.
15. Рынок инструментов финансового инвестирования.
16. Инвестиционный риск.
17. Основные источники риска.
18. Классификация инвестиционных рисков.
19. Национальная инновационная система и ее основные субъекты.
20. Параметры инновационной деятельности предприятий.
21. Ликвидность инвестиций.
22. Уровень ликвидности инвестиций.
23. Показатели ликвидности инвестиционного портфеля.
24. Оценка ликвидности инвестиций.
25. Эффективность. Состав совокупного эффекта.
26. Социальный эффект.
27. Моральный эффект.
28. Общая эффективность.
29. Сравнительная эффективность.
30. Эффективность инвестиционного проекта.

- 31 Показатели эффективности инвестиционного проекта.
- 32 Бюджетная эффективность.
- 33 Экономическая эффективность.
- 34 Цели и процесс составления смет капиталовложений.
- 35 Чистая приведенная стоимость.
- 36 Внутренняя ставка доходности.
- 37 Индекс доходности.
- 38. Срок окупаемости инвестиций.

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ТЕОРЕТИЧЕСКОГО МАТЕРИАЛА

Изучение любого раздела или темы следует начинать с ознакомления с вопросами плана изучения темы. Теоретический материал представляет собой конспект лекций, содержащий необходимый набор утверждений и формул (без детальных подробностей), но с подробным обоснованием их использования при решении конкретных экономических задач. При изучении материала необходимо помимо лекционных материалов использовать рекомендуемую основную и дополнительную литературу для лучшего усвоения материала.

Осваивать теорию следует в соответствии с той последовательностью, которая представлена в плане лекции. Методика работы с литературой предусматривает ведение записи прочитанного в виде плана - конспекта, опорного конспекта. Это позволит сделать знания системными, зафиксировать и закрепить их в памяти.

Для успешного освоения дисциплины, необходимо самостоятельно детально изучить представленные темы по рекомендуемым источникам информации:

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ по подготовке доклада

К самостоятельной работе относится написание и защита доклада в семестре. Подготовка доклада по дисциплине «Оценка инвестиций» - один из основных этапов учебного процесса в обучении студентов, которым необходимо приобрести навыки самостоятельного исследования и

представления его результатов. Тема выбирается студентом самостоятельно по согласованию с преподавателем.

Тематика докладов:

- 1 Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности
- 2 Роль инвестиций в увеличении стоимости фирмы
- 3 Инвестиции и их роль в функционировании и развитии предприятия
- 4 Сущность и функции инвестиционного процесса на предприятии
- 5 Инвестиционный рынок, его состав и конъюнктура
- 6 Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей инвестиционного рынка
- 7 Инвестиционная привлекательность отраслей экономики
- 8 Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов
- 9 Инвестиционная привлекательность предприятий: анализ и оценка
- 10 Инвестиционная стратегия и ее роль в развитии предприятия
- 11 Формирование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности предприятий
- 12 Стратегия формирования инвестиционных ресурсов предприятия
- 13 Инвестиционные ресурсы предприятия и их оптимизация
- 14 Мобилизация инвестиционных ресурсов предприятиями
- 15 Инвестиционная политика предприятия в современных условиях
- 16 Инвестиционное планирование на предприятии
- 17 Инвестиционный бизнес-план
- 18 Инвестиции в основной капитал как стратегический приоритет инвестирования в современной России
- 19 Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта
- 20 Реализация инвестиционных проектов на предприятии
- 21 Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов
- 22 Экономическая эффективность инвестиционных проектов

- 23 Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов
- 24 Конкурирующие инвестиции и методы их оценки
- 25 Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов
- 26 Риски инвестиционных проектов и их оценка
- 27 Управление рисками инвестиционных проектов
- 28 Методы учета факторов неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов
- 29 Выбор ставки дисконтирования для финансово-экономической оценки инвестиционных проектов
- 30 Количественный анализ риска инвестиционных проектов
- 31 Организация финансирования инвестиционных проектов
- 32 Лизинговое финансирование
- 33 Использование лизинга при финансировании капитальных вложений
- 34 Долгосрочное кредитование капитальных вложений
- 35 Проектное финансирование как современный метод финансирования инвестиций
- 36 Проектное финансирование: мировой опыт и перспективы для России
- 37 Ипотечное кредитование
- 38 Зарубежный опыт ипотечного кредитования
- 39 Источники финансирования капитальных вложений предприятия
- 40 Оптимизация структуры источников финансирования капитальных вложений
- 41 Инвестиционный портфель предприятия: принципы и особенности формирования
- 42 Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов
- 43 Критерии эффективности отбора проектов в инвестиционный портфель
- 44 Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов

- 45 Формирование и управление портфелем ценных бумаг
- 46 Модели формирования оптимального портфеля инвестиций
- 47 Инновационная деятельность предприятия и ее финансовое обеспечение
- 48 Венчурное финансирование
- 49 Финансирование инновационного бизнеса
- 50 Иностранные инвестиции
- 51 Формы привлечения иностранных инвестиций в РФ
- 52 Государственное регулирование деятельности иностранных инвесторов в России
- 53 Инвестиции в развитие бизнеса
- 54 Слияние и поглощение как форма инвестирования
- 55 Мировой опыт венчурного финансирования и перспективы развития в России

Общие рекомендации по подготовке доклада

Доклад должен включать в себя введение, основную часть и заключение.

Во введении необходимо отразить обоснование актуальности выбранной темы, краткое описание текущего состояния проблемы. В нем студент должен указать цель и задачи работы, объект исследования, элементы новизны, введенные в процессе написания работы. Необходимо перечислить проблемы, которые должны быть решены в рамках выбранной темы.

Основная часть доклада должна содержать вопросы, предусмотренные в плане работы. В ней необходимо отразить теоретические основы, раскрывающие суть проблемы, проанализировать собранные материалы, характеризующие практическую сторону объекта исследования. Этот раздел может содержать рабочие таблицы, диаграммы (диаграммы и другие материалы).

В заключение необходимо отразить выводы и предложения, полученные в результате предыдущей работы. Они должны быть сформулированы четко и

точно.

Список литературы включает перечень современных законов и нормативных актов, соответствующей научной литературы, научных работ, статистических сборников и других источников, в алфавитном порядке, выпущенных не ранее пяти лет.

Оформление доклада и порядок защиты

Доклад должен иметь титульный лист, план работы, непосредственно текст доклада, список литературы и приложения.

Объем работы - 20-25 страниц пронумерованы компьютерного текста, шрифт, 14, интервал 1,5, поля 2-3 см приложений имеют внутренний (частный) нумерацию страниц. Иллюстрации, фотографии, рисунки, графики, фотографии, которые появляются на тексте, должны быть пронумерованы. Выполненный доклад проверяется преподавателем. Если доклад оформлен согласно предъявляемым требованиям, то работа допускается к защите, о чем преподавателем делаются записи на титульном листе работы. Если доклад имеет отрицательный отзыв, то документ возвращается на доработку с последующим представлением о его повторном рассмотрении.

Критерии оценки доклада

Оценка «отлично» ставится, если выполнены все требования к написанию и защите доклада: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.

Оценка «хорошо» – основные требования к докладу и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём доклада; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны

неполные ответы.

Оценка «удовлетворительно» – имеются существенные отступления от требований к реферированию. Тема доклада не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.

Оценка «неудовлетворительно» – доклад студентом не представлен.

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЗАЧЕТУ

Зачет является накопительной формой отчетности и выставляется по результатам работы студента в семестре

Оценка «зачтено» выставляется студенту, если он не имеет пропусков аудиторных занятий, усвоил теоретический материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопросы, правильно применяет теоретические положения при решении вопросов и задач, решаемых на практических занятиях и в процессе самостоятельной подготовки, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения. Компетенции ПК-2, ПК-3 полностью освоены на базовом уровне.

Оценка «не зачтено» выставляется студенту, если он пропустил более 30% аудиторных занятий, не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы.

Критерии оценивания результатов самостоятельной работы: самостоятельная работа считается успешно выполненной при наличии у студента конспекта лекций, а также докладов и сообщений, тематика которых представлена в фонде оценочных средств.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Основная литература:

1. Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 482 с.
2. Инвестиции и инвестиционная деятельность : учебник / Л. И. Юзвович, М. С. Марамыгин, Е. Г. Князева, М. И. Львова, Ю. В. Куваева, М. В. Чудиновских, С. А. Дегтярев ; под общ. ред. Л. И. Юзвович ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2021. — 498 с.
3. Николаева, И. П. Инвестиции : учебник для вузов / И. П. Николаева. — 6-е изд. — Москва : Дашков и К, 2024. — 249 с. — ISBN 978-5-394-05860-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/144195.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей
4. Лубкова Э.М. Инвестиции : учебное пособие / Лубкова Э.М., Зонина О.В., Куманеева М.К.. — Кемерово : Кузбасский государственный технический университет имени Т.Ф. Горбачева, 2023. — 96 с. — ISBN 978-5-00137-410-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/135101.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей
5. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под редакцией В. Н. Щербакова. — 5-е изд. — Москва : Дашков и К, 2023. — 646 с. — ISBN 978- 5-394-05379-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/144049.html>. — Режим доступа: для

авторизир. Пользователей

Дополнительная литература:

1. Воробьева, Т. В. Управление инвестиционным проектом Электронный ресурс / Т. В. Воробьева. - Управление инвестиционным проектом, 2021-11-30. - Москва: Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), Ай Пи Эр Медиа, 2019. - 146 с.

2. Курилова, А. А. Управление инвестиционным портфелем Электронный ресурс / Курилова А. А.: электронное учебное пособие. - Тольятти: ТГУ, 2018. - 92 с.

3. Новичкова, О. В. Финансирование инвестиционных проектов Электронный ресурс / Новичкова О. В., Тагирова О. А., Носов А. В.: учебное пособие для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 экономика. - Пенза : ПГАУ, 2019. - 240 с.

4. Саймон, Вайн. Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений Электронный ресурс / Вайн Саймон ; ред. П. Суворовой. - Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений, 2020-08-26. - Москва: Альпина Пабlishер, 2019. - 452 с.

5. Семиглазов, В.А. Инновации и инвестиции Электронный ресурс: учебное пособие / В.А. Семиглазов. - Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2016. - 134 с.

6. Финансовый и инвестиционный анализ Электронный ресурс: Учебное пособие для бакалавров дневного и заочного отделений направления 38.03.02 «Менеджмент» / Л. В. Минько [и др.]. - Тамбов: Тамбовский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2017. - 111 с.

7. Яцко, В. А. Инвестиционный менеджмент. Практикум Электронный ресурс / Яцко В. А.: учебное пособие. - Новосибирск: НГТУ, 2019. - 84 с.

Интернет-ресурсы:

1. <http://navigator.economicus.ru/> – навигатор по экономическим ресурсам

Интернет. Навигатор включает: (Профессиональные сайты по различным областям экономики и бизнеса; Электронные хранилища текстов и каталоги "настоящих" библиотек; Отдельные научные и учебные материалы, газетные и журнальные статьи, монографии, диссертации и дипломы, опубликованные на различных сайтах; Сайты электронных изданий и обычных СМИ, специализирующихся в области экономики и бизнеса; Сайты организаций, занимающихся научно-исследовательской, просветительской и иной деятельностью в сфере экономики и др.)

2. <http://econline.h1.ru> – каталог ссылок на лучшие экономические и финансовые ресурсы сети Интернет.