

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего профессионального образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)

Кафедра «Инвестиции и инновации»

Т.Н. Седаш, Р.К. Мукасеев

ИНВЕСТИЦИИ

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС
Методические материалы
для самостоятельной работы студентов

Для направления 080100.62 «Экономика» (без профиля)

МОСКВА 2013

Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельных домашних заданий

Самостоятельная работа студентов включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины.

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны выполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению.

Студентам следует:

1. руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным преподавателем;
2. выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы;
3. использовать при подготовке нормативные документы Финансового университета, а именно, положений о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании, утвержденные приказом №611/о от 1 апреля 2014 г., положения о расчетно-аналитической работе, утвержденного приказом 2161/0 от 19 декабря 2013г. (см. сайт Финансового Университета);
4. при подготовке к экзамену параллельно прорабатывать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

Примеры заданий для самостоятельной работы

1. Используя статистические сборники РФ за соответствующие годы, проанализировать структуру капитальных вложений в Российской Федерации за этот период.

2. На основе Федерального Закона “Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений” № 39-ФЗ от 25.02.99 г. определите объекты и субъекты инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений; приведите примеры распределения обязанностей между субъектами инвестиционной деятельности при реализации разноцелевых инвестиций.
3. На основе анализа действующего законодательства сформулируйте основные особенности государственного регулирования инвестиционной деятельности в РФ в настоящее время (в части налоговой, амортизационной и пр. политики).
4. Назовите основные этапы и принципы формирования инвестиционной политики государства в РФ в настоящее время; сравните их с прошлыми этапами развития нашего государства.
5. На конкретном примере рассмотрите практику формирования и осуществления инвестиционной политики предприятий.
6. Раскройте содержание фаз развития жизненного цикла инвестиционного проекта с точки зрения содержания осуществляемых мероприятий и предполагаемых расходов и доходов.
7. Обоснуйте роль и значение предынвестиционных исследований инвестиционного проекта.
8. Используя Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов от 21.06.99 г. № ВК 477, обоснуйте основные принципы оценки инвестиционных проектов.
9. На примере конкретного расчета охарактеризуйте экономический смысл основных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Дайте сравнительную характеристику показателей.
10. Опишите основные методы оценки рисков инвестиционных проектов.
11. Охарактеризуйте основные инструменты финансового рынка с точки зрения использования их как объектов для инвестирования.

12. Раскройте сущность фундаментального и технического анализа при оценке инвестиционных качеств ценных бумаг.
13. Дайте характеристику методов оценки эффективности инвестиций в ценные бумаги.
14. Приведите примеры приоритетных целей инвесторов при формировании портфелей ценных бумаг и соответствующих им портфелей инвестиций.
15. Приведите примеры различных типов инвестиционных портфелей, используя фактические данные.
16. Раскройте содержание основных этапов формирования и управления портфелем ценных бумаг.
17. Приведите примеры активной и пассивной тактики управления портфелями.
18. Охарактеризуйте методику диверсификации инвестиционного портфеля Марковица.
19. Дайте характеристику состава и структуры капитальных вложений, сформулируйте достоинства и недостатки собственных источников финансирования.
20. Дайте характеристику заемных источников финансирования капитальных вложений, охарактеризуйте их достоинства и недостатки.
21. Обоснуйте возможности и методы привлечения средств населения в качестве источников финансирования инвестиций (на основе соответствующих статистических и нормативных данных и публикаций в периодической печати).
22. Проанализируйте динамику иностранных инвестиций в РФ (в период 90-е годы - настоящее время) и назовите основные направления иностранного инвестирования в нашей стране.
23. На основе Федерального закона “Об иностранных инвестициях” № 160-ФЗ от 09.07.99 г. дайте характеристику гарантий и методов защиты иностранных инвестиций в РФ.

24. Раскройте особенности организации финансов капитального строительства.
25. Охарактеризуйте содержание договора подряда на капитальное строительство. Сформулируйте обязанности заказчика и подрядчика.
26. Назовите основные особенности, а также преимущества и недостатки использования акционирования как метода инвестирования.
27. Назовите основные особенности, преимущества и недостатки выпуска облигационных займов с целью привлечения инвестиционных ресурсов, с учетом опыта их выпуска российскими предприятиями.
28. Назовите сущность и основные особенности проектного финансирования и его основные отличия от инвестиционного кредитования.
29. Приведите сравнительный анализ лизинга, аренды и кредита.
30. Охарактеризуйте основные особенности ипотечного кредитования.
31. Охарактеризуйте венчурное финансирование и возможности его осуществления в Российской Федерации.
32. Используя данные материалов периодической печати, оцените перспективы и современное состояние в использовании в РФ лизинга, проектного финансирования.

Методические рекомендации по подготовке научного доклада

Одной из форм самостоятельной работы студента является подготовка научного доклада, для обсуждения его на практическом (семинарском) занятии.

Цель научного доклада - развитие у студентов навыков аналитической работы с научной литературой, анализа дискуссионных научных позиций, аргументации собственных взглядов. Подготовка научных докладов также развивает творческий потенциал студентов.

Научный доклад готовится под руководством преподавателя, который ведет практические (семинарские) занятия.

Рекомендации студенту:

1. перед началом работы по написанию научного доклада согласовать с научным руководителем: тему, структуру, литературу, а также обсудить ключевые вопросы, которые следует раскрыть в докладе;
2. представить доклад научному руководителю в письменной форме;
3. выступить на семинарском занятии с 10-минутной презентацией своего научного доклада, ответить на вопросы студентов группы.

Требования:

1. *к оформлению научного доклада:* шрифт – Times New Roman, размер шрифта -14, межстрочный интервал -1,5, размер полей- 2,5 см, отступ в начале абзаца -1,25 см, форматирование по ширине); листы доклада скреплены скоросшивателем. На титульном листе указывается наименование учебного заведения, название кафедры, наименование дисциплины, тема доклада, ФИО студента и научного руководителя;
2. *к структуре доклада* - оглавление, введение (указывается актуальность, цель и задачи), основная часть, выводы автора, список литературы (не менее 5 позиций). Объем согласовывается с научным руководителем. В конце работы ставится дата ее выполнения и подпись студента, выполнившего работу.

Общая оценка за доклад учитывает содержание доклада, его презентацию, а также ответы на вопросы.

Примерные темы докладов

1. Анализ структуры источников финансирования инвестиционной деятельности российских компаний.
2. Отраслевая структура инвестиционной деятельности в РФ.
3. Региональная структура инвестиционной деятельности в РФ.
4. Анализ технологической и воспроизводственной структуры капитальных вложений.
5. Иностранные инвестиции в экономику РФ: отраслевая и региональная структура.

6. Государственные инвестиции: отраслевой и региональный анализ.
7. Государственные инвестиции в разработку и реализацию инфраструктурных проектов.
8. Структура инвестиций в экономику региона (на примере любого субъекта РФ).
9. Современное состояние и перспективы строительного рынка России.
10. Современное состояние и перспективы рынка недвижимости РФ.
11. Анализ современного состояния фондового рынка России.
12. Современное состояние и перспективы российского рынка коллективных инвестиций.
13. Российский рынок драгоценных металлов: состояние и перспективы.
14. Российский рынок драгоценных камней: состояние и перспективы.
15. Российский рынок антиквариата/предметов искусства.
16. Анализ инвестиций в область нефтедобычи и нефтепереработки
17. РФ.
18. Анализ инвестиций в добычу, переработку и транспортировку природного газа в РФ.
19. Инвестиции в угольную промышленность Российской Федерации.
20. Состав и структура инвестиций в развитие электроэнергетического комплекса России.
21. Транспорт: текущее состояние инвестиционной деятельности.
22. Анализ инвестиций в развитие телекоммуникаций и средств связи.
23. Состав и структура инвестиций предприятий оптовой и розничной торговли.
24. Состав и структура инвестиций в АПК России.
25. Состав и структура инвестиций предприятий машиностроения.
26. Современное состояние инвестиций в развитие предприятий черной металлургии.
27. Современное состояние инвестиций в развитие предприятий цветной металлургии.

28. Состав и структура инвестиций в сферу оптовой и розничной торговли.

29. Определение бэта-коэффициента в российской практике.

Методические рекомендации по работе с литературой

Любая форма самостоятельной работы студента (подготовка к семинарскому занятию, написание эссе, курсовой работы, доклада и т.п.) начинается с изучения соответствующей литературы как в библиотеке, так и дома.

К каждой теме учебной дисциплины подобрана основная и дополнительная литература.

Основная литература – это учебники и учебные пособия.

Дополнительная литература – это монографии, сборники научных трудов, журнальные и газетные статьи, различные справочники, энциклопедии, интернет ресурсы.

Рекомендации студенту:

1. выбранную монографию или статью целесообразно внимательно просмотреть. В книгах следует ознакомиться с оглавлением и научно-справочным аппаратом, прочитать аннотацию и предисловие. Целесообразно ее пролистать, рассмотреть иллюстрации, таблицы, диаграммы, приложения. Такое поверхностное ознакомление позволит узнать, какие главы следует читать внимательно, а какие – прочитать быстро;
2. в книге или журнале, принадлежащие самому студенту, ключевые позиции можно выделять маркером или делать пометки на полях. При работе с Интернет - источником целесообразно также выделять важную информацию;
3. если книга или журнал не являются собственностью студента, то целесообразно записывать номера страниц, которые привлекли внимание. Позже следует возвратиться к ним, перечитать или переписать нужную информацию. Физическое действие по записыванию помогает прочно заложить данную информацию в «банк памяти».

Выделяются следующие виды записей при работе с литературой:

Конспект – краткая схематическая запись основного содержания научной работы. Целью является не переписывание произведения, а выявление его логики, системы доказательств, основных выводов. Хороший конспект должен сочетать полноту изложения с краткостью.

Цитата – точное воспроизведение текста. Заключается в кавычки. Точно указывается страница источника.

Тезисы – концентрированное изложение основных положений прочитанного материала.

Аннотация – очень краткое изложение содержания прочитанной работы.

Резюме – наиболее общие выводы и положения работы, ее концептуальные итоги.

Записи в той или иной форме не только способствуют пониманию и усвоению изучаемого материала, но и помогают вырабатывать навыки ясного изложения в письменной форме тех или иных теоретических вопросов.

Методические материалы для текущего контроля успеваемости **студентов**

Примеры тестовых заданий

1. Для определения инвестиций как экономической категории существуют подходы:
 - А. доходный;
 - Б. ресурсный;
 - В. расходный;
 - Г. рисковый;
 - Д. затратный.

2. К финансовым инвестициям относятся вложения:
 - А. в недвижимость;
 - Б. в драгоценные камни;
 - В. в прирост оборотных средств;
 - Г. в банковские депозиты;
 - Д. в станки.

3. В зависимости от объектов вложения капитала выделяют следующие виды инвестиций:

- А. Реальные;
- Б. Прямые;
- В. Финансовые;
- Г. Денежные;
- Д. Косвенные;
- Е. Инвестиции в нематериальные активы.

4. Установите соответствие между объектом инвестирования и видом инвестиций:

1. Основные фонды	А. Финансовые инвестиции
2. Объекты интеллектуальной собственности	
3. Ценные бумаги	Б. Инвестиции в нематериальные активы
4. Результаты научных исследований	
5. Материально-производственные запасы	В. Реальные инвестиции
6. Драгоценные металлы и камни	

5. Реальные инвестиции – это вложение средств:

- А. В ценные бумаги;
- Б. Объекты недвижимого имущества;
- В. Товарный знак;
- Г. Объекты теваврации;
- Д. Иностранную валюту.

6. Объектами финансовых инвестиций являются:

- А. Ценные бумаги;
- Б. Основные производственные фонды;
- В. Нематериальные активы;
- Г. Банковские депозиты;
- Д. Иностранная валюта;
- Е. Материально-производственные запасы.

7. В зависимости от формы собственности на инвестиционные ресурсы выделяют следующие виды инвестиций:

- А. Валовые;
- Б. Частные;
- В. Прямые;
- Г. Государственные;
- Д. Чистые;
- Е. Косвенные;
- Ж. Иностранные.

8. Валовые инвестиции:

- А) включают в себя амортизацию
- Б) включают инвестиции расширения и обновления
- В) представляют собой все инвестиции в основной капитал и в материально-производственные запасы
- Г) всегда превосходят по объему чистые инвестиции
- Е) отличаются от величины чистых инвестиций на сумму инвестиций расширения

9. Установите соответствие между приобретаемым инвестором правом собственности и видом инвестиций:

1	Вложение средств, дающее право на долю в портфеле ценных бумаг или имущественных ценностей	А. Прямые инвестиции
2	Вложение средств, дающее непосредственное право собственности на имущество компании или ценные бумаги	Б. Косвенные инвестиции

10. Капитальные вложения – это:

- А. Инвестирование средств в ценные бумаги;
- Б. Размещение средств в создание новых или реконструкцию существующих основных фондов;
- В. Инвестирование средств в объекты тезаврации;
- Г. Размещение средств в любые активы.

Примерные задачи

Задача 1.

Определить простую норму прибыли и период окупаемости капитальных вложений на основании следующих данных:

Показатели	Годы				
	1	2	3	4	5
Размер инвестиций, д.е.	12000	—	—	—	—
Выручка от реализации, д.е.	—	3000	3500	10000	10000
Амортизация, д.е.	—	1600	1600	1600	1600
Текущие расходы, налоги, д.е.	—	1000	1200	5800	5200

Задача 2.

Имеется следующее распределение вероятностей доходов по инвестиционным проектам компаний А и В:

Состояние экономики	Вероятность	Норма дохода (%)	
		Проект А	Проект В
Спад	0,2	2	-1
Норма	0,5	12	15
Подъем	0,3	20	20

Определите ожидаемую норму дохода, вариацию, стандартную девиацию и коэффициент вариации по указанным проектам. Проанализировать полученные значения показателей и сделать вывод о рискованности проектов.

Задача 3.

Инвестиционный проект характеризуется следующими данными:

Инвестиционные затраты по проекту составляют 700 тыс. рублей, доходы последовательно по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) — 110, 270, 340, 400 тыс. рублей. Ставка дисконтирования — 14%.

Оценить инвестиционный проект с помощью сложных методов — показателей NPV, PI и IRR.

Задача 4.

В акции А, норма доходности по которым 14,9 % и $\beta = 1,1$, вложено 30% средств, оставшаяся сумма инвестирована в акции В. Общая норма дохода по портфелю 15,2%, общий β по портфелю 1,6. Определить доходность и коэффициент β по акциям В.

Охарактеризовать акции В с точки зрения соотношения дохода и риска.

Задача 5.

Инвестиции инвестиционного фонда распределены следующим образом:

Активы	Доля в портфеле, %	Норма дохода, %	Коэффициент β
А	15	12,6	0,7
В	40	15,4	1,3
С	45	16,2	1,4

Определить доходность и коэффициент β по портфелю инвестиций. Оценить данный портфель с позиций соотношения доходности и риска.

Задача 6.

Организации для строительства нового структурного подразделения необходимы средства в объеме 2 000 тыс. руб. на период 2 года. Инвестиции предполагается осуществить из следующих источников:

1. нераспределенная прибыль — 400 тыс. руб.;
2. выпуск акций — 1 200 тыс. руб., из них привилегированные акции — 200 тыс. руб.;
3. на оставшуюся сумму планируется облигационный заем, процент по которым — 7% в год;

Дивиденды по привилегированным акциям — 6%, по обыкновенным акциям — 9% в год.

Рассчитать средневзвешенную цену капитала и сформулировать вывод о целесообразности финансирования проекта по предлагаемому варианту с

учетом того, что предполагаемая прибыльность проекта (внутренняя норма доходности) — 7,5% в год.

Задача 7.

Рассчитать лизинговые платежи по договору лизинга:

Условия договора:

Стоимость имущества — предмета договора — 64,0 млн. руб.;

Срок договора — 4 года;

Норма амортизационных отчислений на полное восстановление — 20% годовых;

Процентная ставка по кредиту, использованному лизингодателем на приобретение имущества — 21% годовых;

Величина использованных кредитных ресурсов — 64,0 млн. руб.;

Процент комиссионного вознаграждения лизингодателю — 10% от среднегодовой стоимости имущества;

Дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором лизинга: оказание консалтинговых услуг по использованию (эксплуатации) имущества — 0,5 млн. руб.;

командировочные расходы — 0,5 млн. руб.;

обучение персонала — 2,0 млн. руб.;

ставка налога на добавленную стоимость — 18%;

лизинговые взносы осуществляются равными долями ежемесячно, 10-го числа каждого месяца.

Задача 8.

Инвестор предполагает купить акцию по цене 650 рублей и продать ее через 4 года. Ожидается, что размер дивидендов по акции в текущий год составляет 120 рублей, в следующие годы ожидается их прирост не менее чем на 3% в год. Норма текущей доходности (ставка дисконтирования) для таких акций составляет 12% в год. Определить текущую рыночную стоимость акции и оценить целесообразность осуществления сделки.

Текущая аттестация студентов по дисциплине «Инвестиции» осуществляется в форме экзамена. Экзамен проводится в письменной форме. Экзаменационный билет включает два теоретических вопроса и одну задачу. На ответ по билету студенту отводится 2 академических часа, в течение которых он должен подробно и всесторонне осветить теоретические вопросы, а также решить предлагаемую задачу с последующим изложением выводов по ней.

Изложение материалов по теоретическим вопросам должно быть самостоятельным, точным и логичным. Содержание ответа должно в полной мере отражать поставленный вопрос, нецелесообразно загружать ответ текстом, который не имеет прямого отношения к заданному вопросу.

Задача должна быть решена в полном объеме, в ней должны найти отражение формулы, которыми студент пользовался при ее решении, непосредственно решение задачи и ответ. Следует уделить внимание формулированию выводов по задаче, позволяющие оценить глубину понимания студентом сути предлагаемой задачи.