

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ»
Новороссийский филиал
Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»**

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

Инвестиционная деятельность корпораций

Направление подготовки: 38.04.02 Менеджмент

Направленность: Корпоративное управление

Программа подготовки: академическая

Форма обучения: очно-заочная

Квалификация (степень) выпускника: магистр

Составитель: к.э.н., доцент Корниенко М.В.

Рекомендованы решением кафедры «Экономика, финансы и менеджмент» протокол № 1 от 29.08.2023 г.

Методические рекомендации к составлены в соответствии с ОС ВО Финуниверситета по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент», утвержденного приказом Финансового университета при Правительстве РФ № 2325/о от 26 декабря 2017 года.

Изучение дисциплины должно способствовать развитию у обучающихся стремления к творческому мышлению, к овладению навыками самостоятельной работы современными информационными технологиями.

Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Изучение дисциплины включает самостоятельную внеаудиторную работу студентов, которая представляет собой важнейшую составляющую процесса обучения и может быть определена как творческая деятельность студентов, направленная на закрепление полученных знаний, приобретение новых навыков и формирование компетенций.

Целями данной формы работы являются:

- систематическое изучение дисциплины в течение семестра, направленное на закрепление и углубление полученных знаний, умений и навыков, формирование компетенций;
- подготовка к занятиям;
- формирование культуры умственного труда и самостоятельности в поиске новой информации.

К числу основных форм самостоятельной внеаудиторной работы студентов относятся:

- подготовка к семинарским занятиям;
- подготовка докладов;
- решение ситуационных и расчетных задач;
- выполнение контрольной работы.

Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
---	---	---

<p>Тема 1. Экономическая сущность, формы и виды инвестиций</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Какое значение и для всех ли предприятий имеют решения об инвестициях для замены или поддержания уровня оборудования? 2. Какое значение и для всех ли предприятий имеют решения об инвестициях на расширение посредством увеличения производственных мощностей? 3. Какое значение и для всех ли предприятий имеют решения об инвестициях на расширение деятельности посредством создания новых видов продукции? 4. Какое значение и для всех ли предприятий имеют решения об инвестициях на научно-исследовательские работы? 5. Какое значение и для всех ли предприятий имеют решения об инвестициях обязательного типа (инвестиции для предотвращения загрязнения окружающей среды и т.д.)? 6. Какое значение и для всех ли предприятий имеют решения об инвестициях на продвижение товара и рекламу и т.п.? 7. Какое значение и для всех ли предприятий имеют решения об инвестициях на участие в капитале других предприятий? 	<p>Работа с учебной литературой, Интернет-ресурсами. Подготовка к устному опросу.</p>
<p>Тема 2. Государственное регулирование инвестиционного рынка и инвестиционной деятельности</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Инвестиционный рынок: понятие и основные этапы изучения конъюнктуры рынка реальных инвестиций. 2. Конъюнктура инвестиционного рынка и ее прогнозирование. 3. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка. 4. Взаимосвязь состояния экономики и развития инвестиционного рынка. 5. Товарные и финансовые рынки: сущность и виды. 6. Основные риски инвестирования на товарных рынках и их оценка. 7. Государственное регулирование инвестирования на товарных и финансовых рынках. 8. Состояние и развитие российского финансового рынка. 9. Организация и технология операций на товарных рынках. 	<p>Работа с учебной литературой, Интернет-ресурсами. Подготовка к устному опросу.</p>

<p>Тема 3. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Охарактеризуйте матрицу Ансоффа. Каковы ее основные составляющие? 2. Каковы особенности анализа конкуренции с использованием теории М. Портера? 3. Портфельная матрица Mc Kinsey и ее составляющие. 4. В чем заключаются особенности подхода Бостонской консалтинговой группы? Какова его роль в принятии стратегических решений? 5. Какова роль метода SVA как инструмента принятия стратегических решений? 6. Стратегическое планирование и его взаимосвязь с бизнес-планом инвестиционного проекта. 7. По каким показателям разрабатывается план капитальных вложений? 8. Как планируется и вычисляется общая экономическая эффективность капитальных вложений? 9. Как планируется и вычисляется сравнительная экономическая эффективность инвестиций? 	<p>Выполнение индивидуального задания по оценке внешних и внутренних факторов, влияющих на инвестиционную деятельность компании.</p>
<p>Тема 4. Финансирование инвестиционных проектов</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Какие проблемы испытывают инвесторы в России при привлечении банковских кредитов? Каковы пути решения этих проблем? 2. Методика построения графика инвестиционных возможностей предприятия. 3. Опишите алгоритм расчета цены основных источников капитала: банковского кредита, облигационного займа, эмиссии акций, нераспределенной прибыли предприятия. 4. Как рассчитывается эффект финансового рычага? Что означает его высокое или низкое значение? 5. С какой целью и каким образом рассчитывается предельная цена капитала? 6. Что вы понимаете под оптимальной структурой капитала? 	<p>Выполнение индивидуального задания по оценке инвестиционной деятельности компании на финансовом рынке.</p>

<p>Тема 5. Анализ эффективности инвестиционных проектов</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Если предприятие располагает достаточными средствами как по показателю IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты независимы? 2. Если предприятие располагает достаточными средствами как по показателю IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты взаимоисключаемые? 3. Какие стоимости уравнивает ставка внутренней нормы доходности (IRR)? 4. Какими критериями следует руководствоваться, отбирая инвестиционный проект на основе показателя IRR, если проекты независимы, если предприятие вынуждено ратционировать (нормировать) капитал? 5. Какими критериями следует руководствоваться, отбирая инвестиционный проект на основе показателя IRR, если проекты взаимоисключаемые, если предприятие вынуждено ратционировать (нормировать) капитал? 6. При каком значении NPV следует браться за инвестиционный проект, если проекты независимы 7. При каком значении NPV следует браться за инвестиционный проект, если проекты взаимоисключаемые? 8. При каком значении NPV следует браться за инвестиционный проект, если проекты взаимодополняемые? 9. При каком значении PI следует браться за инвестиционный проект, если проекты независимы? 10. При каком значении PI следует браться за инвестиционный проект, если проекты взаимоисключаемые? 11. Что показывают критерии NPV и IRR в случае с двумя несовместимыми инвестиционными проектами? 12. Что показывают критерии NPV и IRR в случае с единственным инвестиционным проектом? 	<p>Выполнение индивидуального задания по оценке инвестиционной деятельности компании на рынке реальных активов.</p>
<p>Тема 6. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Какова структура российского финансового рынка? 2. Перечислите финансовые институты, обеспечивающие аккумуляцию временно свободных денежных средств (основные типы финансовых институтов и их характеристика). 3. Какова роль банковских финансовых институтов в инвестиционном процессе современной России? 4. Какова роль небанковских финансовых институтов в инвестиционном процессе современной России? 	

	5. Какова динамика развития российского фондового рынка?	
Тема 7. Формирование инвестиционной стратегии компании	<ol style="list-style-type: none"> 1. Изучить цели и период формирования инвестиционной стратегии реальной компании. 2. Отрадите на схеме главную, основные и вспомогательные цели компании. 3. Основные этапы процесса реализации стратегии. 4. Приведите примеры корректировки инвестиционной стратегии развития предприятия. 5. В чем заключается преимущество использования гибких смет по сравнению со статическими сметами? 6. Назовите основные параметры, которые характеризуют качество разработанной инвестиционной стратегии. 7. В чем заключается согласованность с корпоративной стратегией и прогнозируемыми изменениями во внешней и внутренней среде? 8. Как строится процесс реализации инвестиционной стратегии на предприятии? 9. Сущность и содержание текущего плана. 	Работа с учебной литературой, Интернет-ресурсами. Подготовка к устному опросу.
Тема 8. Определение основных стратегических форм и направлений инвестиционной деятельности	<ol style="list-style-type: none"> 1. Инвестиционная привлекательность регионов как критерий выбора регионального направления инвестирования: методы оценки и прогнозирования; показатели; влияние факторов. 2. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики как критерий выбора отраслевого направления инвестирования: методы оценки и прогнозирования; показатели; влияние факторов. 3. Жизненный цикл отрасли, его стадии, характеристика. 4. Инвестиционная привлекательность организации как объекта инвестирования. 5. Формирование инвестиционного портфеля организации: общий объем инвестиционных ресурсов; критерии определения соотношения различных форм и направлений инвестирования; критерии оптимальной структуры источников формирования инвестиционных ресурсов. 	Работа с информационной системой

<p>Тема 9. Формирование инвестиционной стратегии в реальном инвестировании</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Перечислите основные направления анализа инвестиционной привлекательности производственного и социального комплексов российской экономики. 2. Охарактеризуйте современное состояние инвестиционной деятельности и ее финансирование в сельском хозяйстве. 3. Охарактеризуйте состояние инвестиционной деятельности и ее финансирование в сфере добычи полезных ископаемых. 4. Каковы особенности инвестиционной стратегии в торговле? 5. Какие факторы негативно влияют на инвестирование в российскую промышленность? 6. Как можно решить проблему недостаточного инвестирования в производственных отраслях экономики? 7. Расскажите об инвестиционной стратегии развития производственных отраслей. 8. Попытайтесь разместить основные отрасли экономики по уровню их инвестиционной привлекательности. 9. Что Вы знаете о стратегическом планировании капитальных вложений в промышленности и торговле? 10. Оцените привлекательность социального комплекса российской экономики для инвесторов. 11. Охарактеризуйте современное состояние инвестиционной деятельности и ее финансирование в здравоохранении. 12. Проанализируйте состояние инвестиционной деятельности и ее финансирование в образовании. 13. Какими хозяйствующими субъектами осуществляются инвестиции в коммунальное обслуживание населения? 14. Из каких источников возможно дополнительно финансировать инвестиции в сфере культуры? 15. Каким образом осуществляется стимулирование инвестиционной активности в социальном комплексе? 	<p>Подготовка к устному опросу.</p>
---	---	-------------------------------------

<p>Тема 10. Формирование инвестиционной стратегии в финансовом инвестировании</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внутренняя стоимость ценных бумаг: понятие и методика определения. 2. Особенности исчисления внутренней стоимости акций и облигаций. 3. Показатель ковариации портфеля ценных бумаг: назначение и методика расчета. 4. Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг методом CAPM. 5. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) и ее значение в современной портфельной теории. 6. Показатель дифференцированной доходности и его использование в оценке результатов управления портфелем ценных бумаг. 7. Инвестиционный риск портфеля ценных бумаг, его измерение. 8. Способы уменьшения общего риска портфеля ценных бумаг. 9. Бета-коэффициент как измеритель риска, его характеристика. 10. Способы минимизации издержек при ревизии портфеля ценных бумаг. 	<p>Выполнение индивидуального задания по определению инвестиционной привлекательности фирмы.</p>
--	---	--

Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Содержание контрольной работы

Цель контрольной работы – закрепить полученные теоретические знания по учебной дисциплине и сформировать практические навыки по анализу и оценке инвестиций.

Контрольная работа выполняется студентом в письменном виде и предусматривает решение двух задач. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам анализа и оценки эффективности инвестиций и приобретаются навыки практической работы.

Решение задач предполагает приведение алгоритма расчета и объяснение экономического смысла полученного значения показателя.

При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

Выполненное задание проверяется преподавателем и оценивается по зачетной системе.

Примерный перечень вопросов к контрольной работе

1. Общий анализ основных форм/видов и направлений инвестиционной деятельности в экономике РФ.
2. Общий анализ структуры источников финансирования инвестиционной деятельности российскими предприятиями.
3. Отраслевая структура инвестиционной деятельности в РФ.
4. Региональная структура инвестиционной деятельности в РФ.
5. Анализ технологической и воспроизводственной структуры капитальных вложений.
6. Иностранные инвестиции в экономику РФ: отраслевая и региональная структура.
7. Государственные инвестиции: отраслевой и региональный анализ.
8. Государственные инвестиции в разработку и реализацию инфраструктурных проектов.
9. Структура инвестиций в экономику региона (на примере любого субъекта РФ).
10. Современное состояние и перспективы строительного рынка России.
11. Современное состояние и перспективы рынка недвижимости РФ.
12. Анализ современного состояния фондового рынка России.
13. Современное состояние и перспективы российского рынка коллективных инвестиций.
14. Российский рынок драгоценных металлов: состояние и перспективы.
15. Российский рынок драгоценных камней: состояние и перспективы.
16. Российский рынок антиквариата/предметов искусства.
17. Анализ инвестиций в область нефтедобычи и нефтепереработки 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. Инвестиционная деятельность ПАО "РЖД".
30. Инвестиционная деятельность ГМК "Норильский никель".
31. Инвестиционная деятельность ПАО "Полюс золото".
32. Инвестиционная деятельность ПАО "Полиметалл".
33. Методы государственного финансирования и кредитования инвестиционной деятельности в условиях рыночной экономики.
34. Возможности и границы бюджетного финансирования инвестиций.
35. Экономическая сущность и отличительные особенности инвестиционного кредита.
36. Формы обеспечения возвратности инвестиционного кредита в практике зарубежных стран.
37. Рынок лизинговых услуг в России.
38. Лизинг машиностроительного оборудования в России.
39. Лизинг в сфере воздушных перевозок.
40. Лизинг сельхозоборудования в России.
41. Проектное финансирование в практике стран с развитой рыночной экономикой.
42. Достоинства и недостатки проектного финансирования.
43. Модели развития проектного финансирования в России.
44. Решение проблемы рисков в схеме проектного финансирования.
45. Опыт использования проектного финансирования международными финансовыми институтами в России.
46. Концессии как метод организации проектов.
47. Виды ипотечных ценных бумаг, обеспеченных активами.
48. Методы секьюритизации активов в рефинансировании бизнеса.
49. Виды ипотечных кредитов: характеристики и область применения.
50. Правовое регулирование ипотечного кредитования в России.

Примеры заданий

Задача 1. Оцените уровень безопасности инвестиционного решения при помощи показателя точки безубыточности и показателя запаса финансовой прочности, если известно, что предприятие «А» имеет 70% переменных издержек в выручке, а предприятие «Б» - всего 20% и известны следующие данные инвестиционного проектирования:

Показатель	Предприятие «А»		Предприятие «Б»	
	тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%
Выручка	900	100%	900	100%

Переменные издержки		70%		20%
Маржинальный доход		30%		80%
Постоянные издержки				
Чистая прибыль (убыток)	70		70	
Точка безубыточности				
Запас финансовой прочности				

Задача 2. Предприятие осуществляет расширение основного производства. Источником финансирования проекта является кредит коммерческого банка под 20% годовых. Проценты за кредит первого года его использования предприятие планирует выплатить за счет собственных средств. Денежные потоки для осуществления проекта характеризуются следующими данными в тыс. руб.:

Показатели	Номер шага потока			
	1	2	3	4
Текущая деятельность				
Выручка от реализации продукции		1825	2010	2415
Себестоимость продукции		490	545	595
в том числе амортизация		80	80	80
Проценты за кредит, относимые на внереализационные расходы (20%)		312	312	312
Налогооблагаемая прибыль		1023	1153	1508
Налог на прибыль (20%)		204,6	230,6	301,6
Чистая прибыль		818,4	922,4	1206,4
Инвестиционная деятельность				
Капитальные вложения	1560	0	0	0
Прирост потребности в оборотных средствах	124	0	0	0
Доходы от реализации неиспользуемого оборудования	87	0	0	0
Финансовая деятельность				
Получение банковского кредита	1560			
Погашение банковского кредита	390	390	390	390
Уплата процентов	312	312	312	312

Составить прогнозный отчет о движении денежных средств и рассчитать финансовую реализуемость проекта.

