

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

1.	Кафедра	Экономики и управления
2.	Направление подготовки	38.03.01 Экономика
3.	Направленность (профиль)	Финансы и кредит
4.	Дисциплина (модуль)	Инвестиции
5.	Форма обучения	очная
6.	Год набора	2021

1 Методические рекомендации

1.1 Методические рекомендации по организации работы обучающихся во время проведения лекционных занятий

В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации для практического занятия и указания для выполнения самостоятельной работы.

В ходе лекционных занятий обучающемуся необходимо вести конспектирование учебного материала. Обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание изучаемой дисциплины, научные выводы и практические рекомендации, положительный опыт в ораторском искусстве.

Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки, подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений. Рекомендуется активно задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций.

1.2 Методические рекомендации по подготовке к семинарским (практическим) занятиям

Практические занятия посвящены изучению наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки докладов, сообщений, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности обучающихся по изучаемой дисциплине.

В ходе подготовки к семинарским (практическим) занятиям следует изучить основную и дополнительную литературу, учесть рекомендации преподавателя и требования рабочей программы.

Можно подготовить свой конспект ответов по рассматриваемой тематике, подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на занятие. Следует продумать примеры с целью обеспечения тесной связи изучаемой теории с реальной практикой. Можно дополнить список рекомендованной литературы современными источниками, не представленными в списке рекомендованной литературы.

1.3 Методические рекомендации к составлению опорного конспекта:

Опорный конспект – это развернутый план ответа на теоретический вопрос. Правильно составленный опорный конспект должен содержать все то, что в процессе ответа будет устно обозначено. Это могут быть схемы, графики, таблицы.

Основные требования к содержанию опорного конспекта:

- Полнота – это означает, что в нем должно быть отражено все содержание вопроса.

- Логически обоснованная последовательность изложения.

Основные требования к форме записи опорного конспекта:

Лаконичность. ОК должен быть минимальным, чтобы его можно было воспроизвести за 6 – 8 минут. По объему он должен составлять примерно один полный лист.

Структурность. Весь материал должен располагаться малыми логическими блоками, т.е. должен содержать несколько отдельных пунктов, обозначенных номерами или строчными пробелами.

Акцентирование. Для лучшего запоминания основного смысла ОК, главную идею ОК выделяют рамками различных цветов, различным шрифтом, различным расположением слов (по вертикали, по диагонали).

Унификация. При составлении ОК используются определённые аббревиатуры и условные знаки, часто повторяющиеся в курсе данного предмета.

Автономия. Каждый малый блок (абзац), наряду с логической связью с остальными, должен выражать законченную мысль, должен быть аккуратно оформлен (иметь привлекательный вид).

Оригинальность. ОК должен быть оригинален по форме, структуре, графическому исполнению, благодаря чему, он лучше сохраняется в памяти. Он должен быть наглядным и понятным.

Взаимосвязь. Текст ОК должен быть взаимосвязан с текстом учебника, что так же влияет на усвоение материала.

Примерный порядок составления опорного конспекта

- Первичное ознакомление с материалом изучаемой темы по тексту учебника, картам, дополнительной литературе.

- Выделение главного в изучаемом материале, составление обычных кратких записей.

- Подбор к данному тексту опорных сигналов в виде отдельных слов, определённых знаков, графиков, рисунков.

- Продумывание схематического способа кодирования знаний, использование различного шрифта и т.д.

- Составление опорного конспекта.

1.4 Методические рекомендации по подготовке презентаций

Алгоритм создания презентации:

1 этап – определение цели презентации

2 этап – подробное раскрытие информации,

3 этап – основные тезисы, выводы.

Следует использовать 10-15 слайдов. При этом:

- первый слайд – титульный. Предназначен для размещения названия презентации, имени докладчика и его контактной информации;

- на втором слайде необходимо разместить содержание презентации, а также краткое описание основных вопросов;

- оставшиеся слайды имеют информативный характер.

Обычно подача информации осуществляется по плану: тезис – аргументация – вывод.

Требования к оформлению и представлению презентации:

1. Читательность (видимость из самых дальних уголков помещения и с различных устройств), текст должен быть набран 24-30-ым шрифтом.
2. Тщательно структурированная информация.
3. Наличие коротких и лаконичных заголовков, маркированных и нумерованных списков.
4. Каждому положению (идее) надо отвести отдельный абзац.
5. Главную идею надо выложить в первой строке абзаца.
6. Использовать табличные формы представления информации (диаграммы, схемы) для иллюстрации важнейших фактов, что даст возможность подать материал компактно и наглядно.
7. Графика должна органично дополнять текст.
8. Выступление с презентацией длится не более 10 минут.

1.5 Методические рекомендации по подготовке доклада

Алгоритм создания доклада:

- 1 этап – определение темы доклада
- 2 этап – определение цели доклада
- 3 этап – подробное раскрытие информации
- 4 этап – формулирование основных тезисов и выводов.

1.6 Методические рекомендации по составлению глоссария

1. Внимательно прочитайте и ознакомьтесь с текстом. Вы встретите в нем много различных терминов, которые имеются по данной теме.

2. После того, как вы определили наиболее часто встречающиеся термины, вы должны составить из них список. Слова в этом списке должны быть расположены в строго алфавитном порядке, так как глоссарий представляет собой не что иное, как словарь специализированных терминов.

3. После этого начинается работа по составлению статей глоссария. Статья глоссария - это определение термина. Она состоит из двух частей: 1. точная формулировка термина в именительном падеже; 2. содержательная часть, объемно раскрывающая смысл данного термина.

При составлении глоссария важно придерживаться следующих правил:

- стремитесь к максимальной точности и достоверности информации;
- старайтесь указывать корректные научные термины и избегать всякого рода жаргонизмов. В случае употребления такового, давайте ему краткое и понятное пояснение;
- излагая несколько точек зрения в статье по поводу спорного вопроса, не принимайте ни одну из указанных позиций. Глоссария - это всего лишь констатация имеющихся фактов;
- также не забывайте приводить в пример контекст, в котором может употребляться данный термин;
- при желании в глоссарий можно включить не только отдельные слова и термины, но и целые фразы.

Глоссарий составляется по темам дисциплины «Инвестиции».

1.7 Методические рекомендации по решению итогового теста

Тестовая система предусматривает вопросы/задания, на которые обучающийся должен дать один или несколько вариантов правильного ответа из предложенного списка ответов. При поиске ответа необходимо проявлять внимательность.

При отсутствии какого-либо одного ответа на вопрос, предусматривающий множественный выбор, весь ответ считается неправильным.

Ответы правильные выделяются в тесте подчеркиванием или любым другим допустимым символом.

1.8 Методические рекомендации по решению кейс-заданий

Перед решением кейс-задания должно быть полностью приведено его условие. Само решение следует сопровождать необходимыми расчетами и пояснениями с указанием применяемых формул, анализом и выводами.

Все расчеты относительных показателей нужно производить с точностью до 0,01, процентов – до 0,01, используя при этом правила округления.

Работа должна быть оформлена аккуратно, написана разборчиво без помарок, зачеркиваний и сокращений слов.

1.9 Методические рекомендации по подготовке к сдаче зачета

Зачет является формой итогового контроля знаний и умений обучающихся по данной дисциплине, полученных на лекциях, практических занятиях и в процессе самостоятельной работы.

В период подготовки к зачету обучающиеся вновь обращаются к учебно-методическому материалу и закрепляют промежуточные знания.

Подготовка обучающегося зачету включает в себя три этапа:

- самостоятельная работа в течение семестра;
- непосредственная подготовка в дни, предшествующие зачету по темам курса;
- подготовка к ответу на вопросы.

При подготовке к зачету обучающимся целесообразно использовать материалы лекций, основную и дополнительную литературу.

На зачет выносятся материал в объеме, предусмотренном рабочей программой учебной дисциплины за семестр. Зачет проводится в устной форме.

Ведущий данную дисциплину преподаватель составляет билеты, которые утверждаются на заседании кафедры и включают в себя два вопроса. Формулировка вопросов совпадает с формулировкой перечня вопросов, доведенного до сведения обучающихся накануне экзаменационной сессии. Содержание вопросов одного билета относится к различным разделам программы с тем, чтобы более полно охватить материал учебной дисциплины. Дополнительно в билет может быть включена третьим вопросом практическое задание.

В аудитории, где проводится зачет, должно одновременно находиться не более шести обучающихся на одного преподавателя, принимающего зачет.

На подготовку к ответу на билет на зачете отводится 20 минут.

Результат зачета выражается оценками «зачтено», «не зачтено».

Для прохождения зачета обучающемуся необходимо иметь при себе зачетную книжку и письменные принадлежности.

За нарушение дисциплины и порядка обучающиеся могут быть удалены с зачета.

2 Планы практических занятий

Практическое занятие 1

Тема 2. «Анализ эффективности капитальных вложений» (2 часа)

План:

Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.

Литература: [1, с.45-61]; [2, с. 49-92]; [3, с. 170-238].

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое жизненный цикл инвестиционного проекта, из каких стадий он состоит?

2. Охарактеризуйте простые методы оценки эффективности инвестиционного проекта, их положительные и отрицательные стороны?
3. В чем заключается понятие ценности денег во времени?
4. Перечислите финансовые операции, основанные на сложных процентах?
7. Дайте понятие аннуитета. Как рассчитать будущую и текущую величину аннуитета?

Решите кейс-задание.

1. Предприятие имеет свободные денежные средства в размере 1 000 000 руб. и помещает их на депозит под 10% годовых на условиях начисления сложных процентов. Какую сумму получит предприятие через три года при начислении процентов раз в год.
2. Компания А планирует через пять лет осуществить замену оборудования. Предполагаемые затраты составят 2110 тыс. руб. Определить величину ежегодных депозитных вложений, если ставка по банковским депозитам составляет 28% годовых. Начисление процентов раз в год.

Задания для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору обучающегося).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.

Практическое занятие 2

Тема 2. «Анализ эффективности капитальных вложений» (продолжение, 2 часа)

План:

Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.

Литература: [1, с.62-105]; [2, с. 49-92];

Вопросы для самоконтроля:

1. Какие сложные методы оценки эффективности инвестиционных проектов вы знаете?
2. Что характеризует показатель чистая текущая стоимость? Как он рассчитывается?
3. Что характеризует показатель индекс рентабельности инвестиций, как рассчитывается?

Решите кейс-задание.

1. Коммерческая организация планирует приобрести торговые павильоны, при этом первоначальные инвестиционные затраты составят 432 тыс. руб. В течение первого года планируется дополнительно инвестировать 216 тыс. руб. (в прирост оборотного капитала). Ежегодный денежный поток составит 103 тыс. руб. Ликвидационная стоимость павильона через 10 лет оценивается в размере 320 тыс. руб. Оценить экономическую целесообразность капитальных вложений, если ставка дисконтирования составляет 10%.
2. Фирма планирует осуществить модернизацию оборудования. Объем инвестиционных затрат составит 257 тыс. руб. В течение семи лет ожидается получать денежный поток в размере 42,6 тыс. руб. В конце пятого года на проведение капитального ремонта дополнительно планируется инвестировать 37,3 тыс. руб. Ликвидационная стоимость оборудования в конце седьмого года составит 279 тыс. руб. Определить экономический эффект в результате реализации проекта. Ставка дисконтирования – 10%.

Задания для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору обучающегося).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.

Практическое занятие 3

Тема 2. «Анализ эффективности капитальных вложений» (продолжение, 2 часа)

План:

Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.

Литература: [1, с.62-105]; [2, с. 49-92].

Решите кейс-задание.

1. Строительство канала требует инвестиций в размере 3,3 млрд. руб. Прогнозируемый ежегодный доход составит 651 млн. руб. Через сколько окупятся капитальные вложения, если проектная ставка дисконтирования составит 18%.
2. На основании данных таблицы рассчитать показатели NPV и DPP инвестиционных проектов X и Y. Ставка дисконтирования 14%. Составить аналитическое заключение относительно инвестиционной привлекательности альтернативных вариантов капитальных вложений.

Период времени, лет	Проект X	Проект Y
0	-150 000	-340 000
1	90 000	98 800
2	60 000	100 000
3	150 000	90 000
4	-	120 000

Задания для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору обучающегося).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.

Практическое занятие 4

Тема 2. «Анализ эффективности капитальных вложений» (продолжение, 2 часа)

План:

Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.

Литература: [1, с.62-105]; [2, с. 49-92].

Вопросы для самоконтроля:

1. Какие подходы принимают при проведении инвестиционного анализа?
2. В чем заключается разница при сравнении альтернативных и независимых инвестиционных проектов?
3. Какие критерии эффективности инвестиционных проектов являются приоритетными?
4. Почему однозначность выбора критерия невозможна?
5. Для чего рассчитывается точка Фишера?
6. Почему не корректно сравнивать проекты с разной продолжительностью?
7. Какие существуют методы для приведения проектов к одинаковой продолжительности, в чем их отличия?

Решите кейс-задание.

1. Сформировать и произвести оценку денежных потоков инвестиционного проекта, по которому имеются следующие исходные данные:

Стоимость оборудования - 30 млн. руб., норма амортизации - 20%, ставка налога на прибыль - 20%. Ежегодно текущие расходы увеличиваются на 4%, а в первый год составят 10200 тыс. руб. Срок эксплуатации составляет 5 лет. Объем реализации по годам (в тыс. руб.): 1 год – 20 400, 2 год – 22 200, 3 год – 24 600, 4 год – 24 000, 5 год – 20 000.

Задания для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору обучающегося).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.

Практическое занятие 5

Тема 2. «Анализ эффективности капитальных вложений» (продолжение, 2 часа)

План:

Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.

Литература: [1, с.62-105]; [2, с. 49-92].

Решите кейс-задание.

1. Опираясь на представленные исходные данные сформировать денежные потоки при реализации инвестиционного проекта, рассчитать показатели коммерческой эффективности. Сделать вывод о коммерческой целесообразности представленного проекта.

Исходные данные для расчета:

- инвестиционные затраты на приобретение оборудования – 100 000 руб.
- увеличение оборотного капитала – 20 000 руб.
- оплата труда в первый год составит 40 000 руб. и будет увеличиваться на 2 000 руб. ежегодно.
- затраты на материалы труда в первый год составит 50 000 руб. и будет увеличиваться на 5 000 руб. ежегодно.
- объем реализации (шт.) в 1 год – 30 000, 2 год – 32 000, 3 год – 34 000, 4 год – 33 000, 5 год – 30 000.
- цена за единицу в первый год составит 5 руб. и будет увеличиваться на 0,5 руб. ежегодно.
- продолжительность проекта 5 лет
- амортизация равными долями в течении срока службы.
- рыночная стоимость через пять лет – 10% от первоначальной.
- затраты на ликвидацию 5% от рыночной стоимости.
- кредит, равный стоимости оборудования под 25% годовых, сроком на 5 лет, возврат равными долями, начиная со второго года.
- ставка налога на прибыль 20%.
- ставка дисконтирования 20%.

Рассчитать: эффект от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности; поток реальных денег; сальдо реальных денег; сальдо накопленных реальных денег; чистую текущую стоимость.

Практическое занятие 6

Тема 2. «Анализ эффективности капитальных вложений» (продолжение, 2 часа)

План:

Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.

Литература: [1, с.62-105]; [2, с. 49-92].

Решите кейс-задание.

1. Опираясь на предоставленные данные, рассчитать показатели бюджетной эффективности инвестиционного проекта – бюджетный эффект на каждом шаге расчета и интегральный бюджетный эффект. Сделать вывод об эффективности проекта для муниципального бюджета.

Описание инвестиционного проекта: система водоснабжения финансируется из местного бюджета. Инвестиции в течении трех лет составят (в тыс. руб.): 1 год – 1700 тыс. руб., 2 год – 8700 тыс. руб., 3 год – 5300 тыс. руб. Начиная с четвертого года система вступит в эксплуатацию. Эксплуатационные расходы составят 1392 тыс. руб. в год.

Доходы муниципального бюджета:

– плата за пользование водой (13, 78 руб./м³)
– дополнительный доход 5 руб./м³ от предприятий (на их долю приходится 30% от потребляемой в городе воды).

– дополнительные налоговые сборы: 4 год – 50 тыс. руб., 5 год – 100 тыс. руб., 6 год – 150 тыс. руб., с 7 по 10 годы – по 200 тыс. руб.

– расход воды увеличиться на 10 млн. м³ по сравнению с предшествующем периодом и составит: 4 год – 50 млн. м³, 5 – 60 млн. м³, 6 – 70 млн. м³, с 7 по 1- год по 80 млн. м³.

– ставка дисконтирования 10%.

Определить: бюджетный эффект на каждом шаге расчета; интегральный бюджетный эффект.

Задания для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору обучающегося).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.

Практическое занятие 7

Тема 3. «Анализ эффективности финансовых инвестиций» (2 часа)

План:

Инвестиционные качества финансовых инвестиций. Доходность облигаций. Доходность акций.

Литература: [2, с. 149-210]; [3, с. 309-345].

Вопросы для самоконтроля:

1. Что представляют собой финансовые инвестиции?
2. Какая имеется взаимосвязь между финансовыми инвестициями и ценными бумагами? Какое понятие шире?
3. Каковы особенности рынка ценных бумаг в России?
4. В чем заключаются основные отличия акций и облигаций?
5. Что представляют собой производные ценные бумаги?
6. В чем заключается понятие хеджирования?

Решите кейс-задание.

1. Сравнить инвестиционные проекты, не рассчитывая для каждого чистую текущую стоимость (млн. руб.)

А: -100 90 45 9

В: -100 10 50 100

$i_1=8\%$, $i_2=15\%$.

2. В каждой из двух приведенных ниже ситуаций требуется выбрать наиболее предпочтительный проект, если цена капитала составляет 10%.

а) проект А: -100 50 70

проект Б: - 100 30 40 60;

б) проект В: -100 50 72

проект Б: - 100 30 40 60.

Задания для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору обучающегося).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.

Практическое занятие 8

Тема 3. «Анализ эффективности финансовых инвестиций» (продолжение, 2 часа)

План:

Инвестиционные качества финансовых инвестиций. Доходность облигаций. Доходность акций.

Литература: [2, с. 149-210]; [3, с. 309-345].

Решите кейс-задание.

1. Облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 100 тыс. руб. и сроком погашения через пять лет продаются за 63012 руб. Проанализировать целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного вложения денежных средств с нормой прибыли 12%.
2. Рассчитать рыночную цену облигации нарицательной стоимостью 100 тыс. руб., купонной ставкой 15% годовых и сроком погашения через четыре года, если рыночная норма прибыли по финансовым инструментам подобного класса равна 10%. Процент по облигации выплачивается дважды в год.

Задания для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору обучающегося).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.

Практическое занятие 9

Тема 4. «Формирование и управление инвестиционным портфелем» (2 часа)

План:

Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем.

Литература: [1, с. 106-216]; [3, с. 347-390].

Вопросы для самоконтроля:

1. В чем заключается сущность современной теории портфеля?
2. Какие типы инвестиционных портфелей вы можете назвать? В чем их отличия?
3. Для чего необходима оптимизация инвестиционных вложений?
4. В чем состоит суть пространственной оптимизации инвестиций?
5. Какие методы пространственной оптимизации инвестиций вы знаете?

Решите кейс-задание.

1. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б и В. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные.

Наименование акций в портфеле	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.
А	150	300	320
Б	300	150	180
В	400	200	250

2. Определите среднеквадратическое отклонение инвестиционного портфеля, состоящего из трех финансовых активов (А, Б и В), если имеются следующие данные:

- доля финансовых активов в начальном инвестиционном портфеле:
актива А – 0,3; актива Б – 0,5; актива В – 0,2.
- ковариация: активов А и Б – 105; активов А и В – 90; активов Б и В – 150.
- среднеквадратическое отклонение ожидаемой доходности:
- актива А – 9,3; актива Б – 8,2; актива В – 6,5.

3. Необходимо выбрать оптимальную структуру портфеля из следующего соотношения акций компаний А и Б:

Акции	Соотношение акций компаний А и Б		
	1	2	3
А	0,4	0,5	0,7
Б	0,6	0,5	0,3

Задания для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору обучающегося).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.

Практическое занятие 10

Тема 4. «Формирование и управление инвестиционным портфелем» (продолжение, 2 часа)

План:

Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем.

Литература: [1, с. 106-216]; [3, с. 347-390].

Вопросы для самоконтроля:

1. Назовите алгоритм пространственной оптимизации инвестиций для проектов, поддающихся дроблению.
2. Назовите алгоритм пространственной оптимизации инвестиций для проектов, не поддающихся дроблению.
3. В чем состоит сущность временной оптимизации инвестиций?
4. Назовите алгоритм действий при временной оптимизации инвестиций?

Решите кейс-задание.

1. Фирма планирует инвестировать 60 млн. руб., ставка дисконтирования – 10%. Рассматриваются следующие варианты инвестиционных вложений (в млн. руб.):

А: -35 11 16 18 17

Б: -25 9 13 17 10

В: -45 17 20 20 20

Г: - 20 9 10 11 11.

Сформировать инвестиционный портфель инвестиций, рассчитать чистую текущую стоимость портфеля в случае, когда проекты поддаются дроблению

Задания для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору обучающегося).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.

Практическое занятие 11

Тема 5. «Организация проектирования и подрядных отношений в строительстве» (2 часа)

План:

Понятие сметы. Типы смет. Методы определения сметной стоимости.

Литература: [3, с. 247-271].

Вопросы для самоконтроля:

1. Охарактеризуйте капитальное строительство как объект инвестиционной деятельности.
2. Перечислите участников капитального строительства и дайте их оценку.
3. Раскройте структуру с содержанием технико-экономического обоснования (ТЭО).
4. Дать понятие сметы. Какие типы смет вы знаете?
5. Какие методы определения сметной стоимости вы можете назвать?

Решите кейс-задание.

1. Финансирование инвестиционного проекта осуществляется за счет дополнительного выпуска обыкновенных и привилегированных акций, а также за счет привлечения заемных средств. Рассчитать средневзвешенную цену капитала. Структура капитала и цена отдельных его компонентов представлены в таблице.

Источники финансирования	Удельный вес в общем объеме финансирования, %	Цена источников финансирования, %
Собственный капитал		
Обыкновенные акции	55	35
Привилегированные акции	4	25
Заемный капитал	41	22,5

В инвестиционном анализе при использовании показателя WACC необходимо руководствоваться следующим правилом: коммерческая организация может принимать любые инвестиционные решения с уровнем рентабельности не ниже текущего значения цены инвестируемого капитала.

Задания для самостоятельной работы

1. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору обучающегося).
2. Составьте опорный конспект.
3. Составьте глоссарий.

Практическое занятие 12

Тема 6. «Источники финансирования капитальных вложений» (2 часа)

План:

Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Иностранные инвестиции.

Литература: [3, с.140-165; 393-432].

Вопросы для самоконтроля:

1. Перечислите источники финансирования инвестиционных проектов на уровне хозяйствующего субъекта.
2. Почему, по-вашему мнению, амортизация – главный источник финансирования инвестиционной деятельности предприятий? Раскройте понятие ускоренной амортизации.
3. Охарактеризуйте прибыль как источник финансирования инвестиционной деятельности предприятия.
4. Приведите примеры из зарубежной практики в виде резервов инвестиционного характера на предприятии.
5. Какие формы и способы финансирования инвестиционной деятельности вы знаете?

6. Начертить схему классического финансирования инвестиционной деятельности в странах с развитой экономикой.
7. Для каких целей в нашей стране используются иностранные инвестиции? В чем их роль и значимость?
8. Раскройте понятие средневзвешенной цены капитала? Как она рассчитывается?

Решите кейс-задание.

1. На примере матрицы БКГ провести анализ конкурентоспособности отраслей российской промышленности и определить инвестиционную стратегию российского отраслевого портфеля.

Долгосрочная привлекательность

Отрасли звезды	Знаки вопроса
Дойные коровы	Трудные дети

Конкурентное преимущество

Отрасли промышленности: нефтегазовый комплекс; металлургия; компьютерные технологии; биотехнологии; текстильная промышленность; обувная промышленность; строительство; автомобилестроение; металлургия; бумажная промышленность; химическая промышленность; продукты питания; экотехнологии.

Задание для самостоятельной работы

1. Решите итоговый тест по всем темам дисциплины.
2. Подготовьте доклад/презентацию (по выбору обучающегося).
3. Составьте опорный конспект.
4. Составьте глоссарий.