

Учебно-методические материалы по дисциплине «Инвестиционная политика»

Темы докладов, сообщений по дисциплине «Инвестиционная политика»

1. Инвестиционный проект: понятие, участники проекта.
2. Классификация инвестиционных проектов.
3. Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла.
4. Понятие бизнес-плана, основные требования к его составлению.
5. Основные разделы бизнес-плана. Их характеристика.
6. Принципы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
7. Простые и сложные методы оценки инвестиционных проектов.
8. Источники финансирования инвестиционных проектов.
9. Внутренние и внешние источники финансирования инвестиционных проектов, их достоинства и недостатки.
10. Характеристика методов финансирования инвестиционных проектов.

Тестовые задания по дисциплине «Инвестиционная политика»

1 Инвестиционный цикл включает в себя фазы:

- прибыльную
- предынвестиционную
- убыточную
- инвестиционную
- начальную
- эксплуатационную

2 Простыми методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:

- ставка прибыльности проекта
- простая норма прибыли
- чистая настоящая стоимость
- срок окупаемости вложений
- внутренняя норма доходности

3 Проекты, принятие одного из которых автоматически означает непринятие другого (или других) называются:

- независимыми
- замещающими
- альтернативными
- комплиментарными (взаимодополняющими)

4 Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег называются:

- сложными (динамическими)
- простыми (статическими)

5 В течение предынвестиционной фазы проводятся мероприятия:

- проводится более детальная проработка некоторых аспектов проекта
- фирмой принимается окончательное решение об инвестициях
- отбор проектной фирмы или фирмы, управляющей строительством
- хозяйственная деятельность предприятия

6 Сложными методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:

- ставка прибыльности проекта
- простая норма прибыли
- чистая настоящая стоимость
- срок окупаемости вложений
- внутренняя норма доходности

7 Если принятие к исполнению нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:

- замещающими
- альтернативными
- независимыми
- комплиментарными (взаимодополняющими)

8 Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на учетных (бухгалтерских) оценках, называются:

- сложными (динамическими)
- простыми (статическими)

9 Завершением предынвестиционной стадии инвестиционного проекта является:

- принятие инвестиционного решения
- юридическое оформление инвестиционного проекта
- начало процесса производства
- обучение персонала

10 Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются:

- альтернативными
- комплиментарными (взаимодополняющими)
- независимыми
- замещающими

11 Если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:

- замещающими
- комплиментарными (взаимодополняющими)
- независимыми
- альтернативными

12 Финансирование инвестиционных проектов может осуществляться способами:

- бюджетирование
- самофинансирование
- использование заемных средств
- акционерное финансирование
- международное финансирование

Темы рефератов по дисциплине «Инвестиционная политика»

1. Основные российские и зарубежные методики составления бизнес-плана.
2. Облигационные займы как метод финансирования инвестиционных проектов.

3. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
4. Оценка коммерческой состоятельности инвестиционного проекта.
5. Цели, задачи и содержание бизнес-плана.
6. Бюджетные средства, сфера их применения и роль в финансировании инвестиционных проектов.
7. Внешние источники финансирования инвестиционных проектов.
8. Акционирование как метод финансирования инвестиционных проектов.
9. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: чистая текущая стоимость проекта (NPV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR).
10. Особенности разработки и управления инвестиционным проектом.
11. Современные проблемы осуществления фаз инвестиционного цикла проекта.
12. Виды эффективности инвестиционного проекта и подходы к ее оценке.
13. Успешный бизнес-план: как получить финансирование.
14. Роль бизнес – планирования в осуществлении инвестиционной стратегии компании.
15. Влияние государственного регулирования на эффективность инвестиционных проектов.
16. Роль реальных инвестиций в процессе инвестиционного проектирования.
17. Влияние экономического окружения на инвестиционный проект.
18. Поиск источников финансирования инвестиционных проектов в условиях ограниченности ресурсов.
19. Оценка инвестиционного климата в современных условиях.
20. Видоизменение инвестиционного проектирования в условиях глобализации экономики.
21. Роль инвестиционного проектирования в развитии отечественного промышленного сектора.
22. Роль предынвестиционной фазы для реализации инвестиционного проекта.
23. Достоинства и недостатки использования простых и сложных методов экономической оценки проектов.
24. Правовое обеспечение инвестиционного проектирования.
25. Сравнительная характеристика фаз жизненного цикла проекта, их влияние на успешность реализации инвестиционного проекта.

Задания для решения кейс-задач по дисциплине «Инвестиционная политика»

Контрольная работа

Вариант 1

- 1 Инвестиционный проект: понятие, участники проекта.
- 2 Недостатком внутренних источников финансирования инвестиций (собственных средств) по сравнению с внешними источниками инвестирования (привлеченными и заемными средствами) является:
 - а) ограниченность объемов привлечения средств
 - б) повышение риска неплатежеспособности и банкротства
 - в) сложность и длительность процедуры привлечения средств
- 3 Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала, требуемого для реализации инвестиционного проекта. Инвестиционный проект предполагается профинансировать за счет эмиссии акций (50% от общей суммы инвестиций) и банковского кредита (50 % от общей суммы), при этом требуемый уровень доходности для акционеров 12 % , а ставка банковского кредита – 10 %. Налог на прибыль – 20%

Вариант 2

1 Классификация инвестиционных проектов.

2 На уровне предприятия источниками финансирования инвестиционных проектов являются:

- а) амортизационные отчисления
- б) государственные облигации
- в) взносы и пожертвования
- г) средства внебюджетных фондов

3 Определить период окупаемости инвестиционного проекта методом наращивания

денежных средств по годам до достижения величины капиталовложений (без учета дисконтирования), если капиталовложения составили 500 тыс. руб., а денежные потоки распределены по годам следующим образом: 1 год – 200 тыс. руб., 2 год – 150 тыс. руб.,

3 год -120 тыс. руб., 4 год – 100 тыс. руб.

Вариант 3

1 Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла.

2 Недостатками использования внешних источников финансирования инвестиций считают:

- а) сложность привлечения и оформления
- б) полное сохранение управления в руках первоначальных учредителей предприятия
- в) более продолжительный период привлечения
- г) потеря части прибыли от инвестиционной деятельности в связи с необходимостью уплаты ссудного процента
- д) существенное снижение риска неплатежеспособности и банкротства предприятия при их использовании

3 Определить период окупаемости инвестиционного проекта на основе среднегодовой величины денежных поступлений (без учета дисконтирования), если капиталовложения составили 600 тыс. руб., а денежные потоки распределены по годам следующим образом: 1 год – 200 тыс. руб., 2 год – 250 тыс. руб., 3 год -100 тыс. руб., 4 год – 100 тыс. руб.

Вариант 4

1 Понятие бизнес-плана, основные требования к его составлению.

2 Источником финансирования инвестиций в масштабах страны является:

- а) ВВП
- б) государственный бюджет
- в) расходы населения на личное потребление
- г) НДС
- д) затраты на производство и реализацию продукции
- е) сбережения предприятий и населения

3 Из двух инвестиционных проектов выбрать более эффективный, если известно, что по первому проекту: первоначальные вложения составляют 10 млн. руб., денежные потоки в первом году - 8 млн. руб., во втором году – 6 млн. руб.; по второму проекту: первоначальные вложения составляют 12 млн. руб., денежные потоки в первом году - 10 млн. руб., во втором году – 7 млн. руб. Ставка дисконтирования – 10%.

Вариант 5

1 Основные разделы бизнес-плана. Их характеристика.

2 Жизненный цикл инвестиционного проекта складывается из следующих основных этапов:

- а) поиск концепции проекта, предварительная подготовка проекта, оценка осуществимости и финансовой приемлемости проекта

- б) оценка инвестиционных качеств объекта инвестирования, принятие инвестиционного решения
 - в) предынвестиционная стадия, инвестирование, эксплуатация созданных объектов
- 3 В результате реализации инвестиционного проекта предполагается достичь объема продаж 10000 тыс. руб. Предполагаемый выпуск продукции – 1000 штук. Переменные затраты по проекту составят 5000 тыс. руб., постоянные затраты – 1000 тыс. руб. Определить точку безубыточности.

Вариант 6

- 1 Принципы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
- 2 Снизить инвестиционный риск позволяет:
 - а) диспансеризация
 - б) дисперсия
 - в) диверсификация
 - г) диверсия
- 3 Определить период окупаемости инвестиционного проекта с учетом дисконтирования денежных поступлений (ставка дисконта 10%) методом наращивания денежных средств по годам до достижения величины капиталовложений, если капиталовложения составили 500 тыс. руб., а денежные потоки распределились по годам следующим образом: 1 год – 200 тыс. руб., 2 год – 150 тыс. руб., 3 год – 120 тыс. руб., 4 год – 200 тыс. руб.

Вариант 7

- 1 Простые и сложные методы оценки инвестиционных проектов.
- 2 Финансирование инвестиционного проекта включает основные стадии:
 - а) оценка рисков
 - б) разработка плана реализации проекта
 - в) привлечение средств инвесторов
 - г) покрытие выявленных убытков
- 3 Сравните два альтернативных проекта и выберите (на основе расчета чистого дисконтированного дохода) наиболее эффективный при следующих условиях. Первоначальные вложения по обоим проектам составляют 20 млн. руб., денежные потоки первого проекта в первом году - 8 млн. руб., во втором году – 18 млн. руб., денежные потоки второго проекта в первом году - 18 млн. руб., во втором году – 8 млн. руб. Ставка дисконта – 10%.

Вариант 8

- 1 Источники финансирования инвестиционных проектов.
- 2 Чистый дисконтированный доход – показатель, основанный на определении:
 - а) превышения результатов над затратами с учетом фактора времени
 - б) суммы дисконтированных потоков денежных средств от операционной и инвестиционной деятельности
 - в) суммы дисконтированных потоков денежных средств от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности
- 3 Определить период окупаемости инвестиционного проекта на основе среднегодовой величины дисконтированных денежных поступлений (ставка дисконта 10 %), если капиталовложения составили 600 тыс. руб., а денежные потоки распределились по годам следующим образом: 1 год – 200 тыс. руб., 2 год – 250 тыс. руб., 3 год – 220 тыс. руб., 4 год – 200 тыс. руб.

Вариант 9

- 1 Внутренние и внешние источники финансирования инвестиционных проектов, их достоинства и недостатки.

2 Специфические (несистематические) риски определяются:

- а) факторами, на которые инвестор при выборе объектов инвестирования не может повлиять
- б) факторами, на которые инвестор может влиять посредством повышения эффективности управления инвестиционной деятельностью
- в) мерами по государственному регулированию инвестиционной деятельности

3 Доход от реализации инвестиционного проекта составляет 500 тыс. руб. Стоимость активов на начало периода – 4,2 млн. руб., на конец – 5,5 млн. руб. Ставка налогообложения – 20%. Оценить эффективность инвестиционного проекта методом бухгалтерской рентабельности.

Вариант 10

1 Характеристика методов финансирования инвестиционных проектов

2 Внутренняя норма доходности представляет собой норму дисконта, при которой:

- а) величина чистого дисконтированного дохода больше нуля
- б) величина чистого дисконтированного дохода равна нулю
- в) величина чистого дисконтированного дохода меньше нуля

3 Предприятие планирует вложить средства в инвестиционный проект. Более капиталоемкий проект требует инвестиций на 3 млн. руб. больше, но обеспечивает ежегодную экономию в 1 млн. руб. в течение 3 лет. Стоимость капитала 12%. Какой проект является более эффективным?

Примерный перечень вопросов для самопроверки

1. Понятие и участники инвестиционных проектов.
2. Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта: их содержание и роль в реализации проекта.
3. Значение прединвестиционной фазы для успешного осуществления проекта.
4. Основные принципы составления бизнес- плана.
5. Основные методики составления бизнес- плана.
6. Содержание основных разделов бизнес-плана.
7. Принципы экономической оценки инвестиционных проектов.
8. Виды эффективности проекта в целом.
9. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
10. Простые и сложные методы экономической эффективности инвестиционных проектов.
11. Определение, экономическое содержание и алгоритм расчета показателей оценки инвестиционных проектов.
12. Общая характеристика источников финансирования инвестиционных проектов.
13. Деление источников финансирования инвестиционных проектов на внутренние и внешние.
14. Основные методы финансирования инвестиционных проектов (самофинансирование, акционирование, долговое финансирование, лизинг, бюджетное финансирование, проектное финансирование, венчурное финансирование).

Кейсы

Кейс 1.

Рассмотрите инвестиционную политику российских и зарубежных компаний на предмет их соответствия друг другу по объему прав и полномочий сотрудников в

области развития инвестиционных ресурсов. Заполните следующую сравнительную таблицу.

Полномочия сотрудников в области развития инвестиционных ресурсов	Российские компании	Зарубежные компании

Кейс 2.

На примере модели управления компанией рассмотрите, какие факторы оказывают влияние на формирование стратегии управления инвестиционными ресурсами.

Заполните пустые графы в таблице.

Критерий оценки	Характеристика компании
1.	
2.	
3.	
4.	

Деловая игра «Инвестиционная стратегия»

Из числа студентов формируются четыре группы.

Три группы создают свои предприятия, формулируют их название, инвестиционную стратегию, стратегический план.

Проводится:

- презентация стратегических планов развития инвестиционных ресурсов;
Группы задают вопросы и выступают экспертами стратегических планов.

Перечень вопросов к зачету с оценкой по дисциплине «Инвестиционная политика»

1. Понятие инвестиционного проекта.
2. Основные характеристики инвестиционного проекта.
3. Параметры инвестиционного проекта (продолжительность (инвестиционный цикл), участники проекта, стоимость проекта, денежные потоки проекта, результат (цель) проекта, эффективность проекта).
4. Классификация инвестиционных проектов.
5. Управление инвестиционным циклом.
6. Деление инвестиционных проектов, осуществляемых посредством капитальных вложений, по целям, масштабу, типу предполагаемого эффекта, степени риска, срокам реализации.
7. Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы.
8. Характеристика предынвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной (производственной) фаз инвестиционного цикла.

9. Роль прединвестиционной фазы для реализации инвестиционного проекта.
10. Стадии и этапы цикла инвестиционного проекта, их содержание.
11. Экономический механизм управления инвестиционным циклом.
12. Традиционный и прогрессивный тип управления проектом.
13. Заказчик и управляющий проектом как главные фигуры в процессе управления инвестиционным проектом, их функции.
14. Роль проектирования в инвестиционном цикле и реализации инвестиционного проекта.
15. Бизнес-план как специальный инструмент управления инвестиционным проектом в новой рыночной модели инвестиционного планирования.
16. Понятие бизнес-плана инвестиционного проекта.
17. Основные требования к подготовке бизнес-плана.
18. Основные требования к оформлению бизнес-плана.
19. Цели и задачи бизнес-плана инвестиционного проекта.
20. Типовые методики составления бизнес-плана (ЮНИДО, МБРР, ЕБРР).
21. Отечественные методики с использованием специальных компьютерных программ («PROJECT EXPERT» «Альт-Инвест» и др.).
22. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
23. Основные разделы бизнес-плана.
24. Принципы экономической оценки инвестиционных проектов.
25. Эффективность инвестиционного проекта как отражение соответствия проекта целям и интересам его участников.
26. Виды эффективности инвестиционного проекта: эффективность проекта в целом и эффективность участия в проекте.
27. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.
28. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
29. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
30. Простые и сложные (основанные на дисконтировании) методы экономической оценки проектов.
31. Простые методы оценки эффективности проекта: простая норма прибыли, срок окупаемости.
32. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: чистая текущая стоимость проекта (NPV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR).
33. Порядок расчета, экономическое содержание и возможности применения методов оценки инвестиционных проектов.
34. Достоинства и недостатки использования простых методов оценки инвестиционных проектов.
35. Достоинства и недостатки использования сложных методов оценки инвестиционных проектов.
36. Критерии выбора инвестиционных проектов.
37. Источники финансирования инвестиционных проектов.
38. Понятие и характеристика источников финансирования инвестиционных проектов.
39. Деление источников финансирования инвестиционных проектов на внутренние и внешние.
40. Общая характеристика источников финансирования инвестиционных проектов.
41. Методы финансирования инвестиционных проектов как способы привлечения инвестиционных ресурсов в целях обеспечения финансовой реализуемости проекта.
42. Основные методы финансирования инвестиционных проектов: краткая характеристика.
43. Самофинансирование, как метод финансирования инвестиционного проекта.
44. Акционирование и иные формы долевого финансирования инвестиционного проекта.

45. Долговое финансирование инвестиционного проекта.
46. Лизинг, как метод финансирования инвестиционного проекта.
47. Бюджетное финансирование инвестиционного проекта.
48. Проектное финансирование инвестиционного проекта.
49. Венчурное финансирование инвестиционного проекта.
50. Достоинства и недостатки, сфера использования различных методов финансирования инвестиционных проектов.