

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РФ
ФГБОУ ВО «УЛЬЯНОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И БИЗНЕСА

ЛАПОЧКИНА С.В.

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ: ОРГАНИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИЙ**

УЛЬЯНОВСК, 2019

Методические указания для самостоятельной работы студентов по дисциплине «Организация инвестиций» для студентов 380401 «Экономика» (степень – магистр) специализация «экономика и управление медицинской организацией» всех форм обучения/ составитель Лапочкина С.В.: УлГУ. Институт экономики и бизнеса. – Ульяновск, 2019. – 11 с.

СОСТАВИТЕЛЬ: К.Э.Н., ДОЦЕНТ КАФЕДРЫ ЭКОНОМИКИ И
ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА ЛАПОЧКИНА С.В.

Методические указания рекомендованы к введению в образовательный процесс решением
Ученого Совета ИЭиБ УлГУ (протокол № 223/09 от «27» июня 2019 г.)

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	3
2. РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОГО ИЗУЧЕНИЯ КУРСА.....	3
3. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ.....	10

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цели освоения дисциплины: формирование у студентов необходимых теоретических знаний и практических навыков в сфере **принятия инвестиционных решений при управлении медицинской организацией.**

Задачи освоения дисциплины:

- ✓ усвоение понятий теории экономики в сфере управления инвестиционными решениями;
- ✓ изучение методов обоснования управленческих решений при организации инвестиционного процесса;
- ✓ развитие навыков по технологии управления инвестиционными решениями;
- ✓ совершенствование навыков внедрения методик диагностики инвестиционных проектов.

2. РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОГО ИЗУЧЕНИЯ КУРСА

Тема 1. Методологические аспекты организация инвестиционного процесса. **Содержание темы:** сущность инвестиционного процесса и его особенности при обеспечении развития медицинской организации. Инвестиционные ресурсы различных уровней управления и ограничения их выбора при обеспечении инвестиционного процесса в медицинской организации.

- С данным материалом Вы можете ознакомиться:

Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. Глава 1.

- Решетников, А. В. Экономика и управление в здравоохранении : учебник и практикум для вузов/ А. В. Решетников, Н. Г. Шамшурина, В. И. Шамшурин. Глава 1.

После ознакомления с материалом дайте ответ на следующие вопросы:

1. Экономическая сущность категории «инвестиции» и их роль в развитии медицинской организации.
2. Участники инвестиционного процесса в сфере оказания медицинских услуг.

3. Государственная инвестиционная политика и регулирование инвестиционной деятельности медицинской организации.

Тема 2. Методологические и методические аспекты оценки инвестиционных решений в медицинской организации.

Содержание темы: Экономическая оценка эффективности инвестиций. Динамический подход к оценке. Дисконтирование денежных потоков. Показатель NPV, IRR, PP.

С данным материалом Вы можете ознакомиться:

▪ Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры/ О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. Глава 2. Глава 4.

▪ Оценка эффективности инвестиционных проектов [Электронный ресурс] : учеб.-метод. разработка для студентов / Н. Л. Аргуткина, С. В. Лапочкина; УлГУ, ИЭиБ, Каф. экономики и орг. пр-ва. - Электрон. текстовые дан. Ульяновск : УлГУ, 2006. Хозяйственная ситуация 2.1.

После ознакомления с материалом дайте ответ на следующие вопросы:

1. Обоснуйте ставку дисконта для инвестиционных расчетов венчурного проектов сфере оказания медицинских услуг.
2. Требования к величине чистой текущей стоимости инвестиционного проекта при обеспечении высокого уровня экономической безопасности.
3. Требования к величине срока окупаемости стоимости инвестиционного проекта в сфере оказания медицинских услуг.

4. Рассчитайте показатель ЧТС и Срок окупаемости для инвестиционного проекта. Постройте финансовый профиль проекта. $E=0,25$

Период расчета:	1	2	3	4	5	6
Чистый денежный поток, тыс. руб.:	-800	+400	+300	+350	+300	+300

Тема 3. Методологический и методический аспект управления рисками в инвестиционной сфере.

Содержание темы: Сущность и содержание экономической категории риск. Количественные и качественные методы оценки риска. Использование математической статистики, базового анализа чувствительности и

экспертных оценок.

С данным материалом Вы можете ознакомиться:

Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. Глава 5

После ознакомления с материалом дайте ответ на следующие вопросы:

1. В чем недостатки качественного метода оценки риска при оценке риска проектов развития медицинской организации.
2. Какой метод количественной оценки риска имеет больше преимуществ при оценке инвестиционных проектов медицинской организации.
3. Решите задачу.

Состояние экономики	Вероятность, доли единицы	Рентабельность активов, %		
		А	В	С
Спад	0,6	28	18	29
Средний уровень	0,3	26	20	20
Процветания	0,1	24	23	10

Задание:

1. Оцените уровень риска каждого актива рассчитав: показатель математического ожидания, среднееквадратическое отклонение, коэффициент вариации
2. Выберите актив, который Вы считаете приоритетным с точки зрения экономической безопасности
3. Просчитать ковариацию и корреляцию пар активов относительно приоритетного актива и рекомендовать состав инвестиционного портфеля
4. Просчитать математическое ожидание и среднееквадратическое отклонение данного портфеля

Тема 4. Методологические и методические аспекты выбора источника финансирования инвестиционных проектов в медицинской организации. Классификация источников ресурсов, краткая характеристика каждого вида источника. Принципы выбора источника из конкурентного инвестиционного решения. Показатель цены капитала: методика расчета.

Пример расчета.

В проекте будут задействованы следующие источники получения финансового потока:

1. 580000 руб. - средства, отвлеченные из оборота уже действующего бизнеса. Рентабельность общих активов действующего бизнеса 36,1% годовых.
2. Открыта не возобновляемая кредитная линия (НКЛ) на сумму 1000000руб. При обслуживании данного кредита необходимо уплачивать ежемесячно 16851руб.
3. Привлекаются средства соучредителя – 4500000руб. при этом Выплат соучредителю не зависят от величины прибыли по проекту и должны составить 360000руб. ежемесячно. Рентабельность общих активов по проекту составляет 26%.

Расчет: в проекте будет использовано 11300000руб.

Вид источника	Наименование источника	Расчет удельного веса	Расчет цены источника
Собственные	средства, отвлеченные из оборота уже действующего бизнес	$5800000 / 11300000 = 0,51$	Ставка цены собственных средств приравнивается к ставке упущенной выгоды – в данном случае это Рентабельность общих активов действующего бизнеса 36,1% годовых.
Заемные	возобновляемая кредитная линия	$1000000 / 11300000 = 0,09$	$(16851 * 12 / 1000000) * 100 = 20,22\%$
Привлеченные	средства соучредителя	$4500000 / 11300000 = 0,4$	$(36000 * 12 / 4500000) * 100 = 9,6\%$

Цена капитала = $0,51 * 36,1 + 0,09 * 20,22 + 0,4 * 9,6 = 24,07\%$

Цена капитала сравнивается с рентабельностью общих активов по проекту

В данном случае цена капитала (24,07%) меньше рентабельности общих активов проекта (26%).

Вывод: это означает, что проект при данной структуре источников целесообразен.

С данным материалом Вы можете ознакомиться:

Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. Глава 12

После ознакомления с материалом дайте ответ на следующие вопросы:

1. Приведите характеристику каждого источника финансирования инвестиционных проектов.
2. Рассчитайте показатель цены капитала для следующих параметров:

В проекте будут задействованы следующие источники получения финансового потока:

1. 500000 руб. - средства, отвлеченные из оборота уже действующего бизнеса. Рентабельность общих активов действующего бизнеса 36,8% годовых.
2. Открыта не возобновляемая кредитная линия (НКЛ) на сумму 500000руб. При обслуживании данного кредита необходимо уплачивать ежемесячно 15894руб.
3. Привлекаются средства соучредителя – 100000руб. при этом Выплат соучредителю не зависят от величины прибыли по проекту и должны составить 25000руб. ежемесячно.

Рентабельность общих активов по проекту составляет 29%

Самостоятельная работа. ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ

1. Дисконтирование, как элемент инвестиционной диагностики
2. Управление источниками финансирования инвестиционного проекта
3. Управление проектными рисками в инвестиционной сфере
4. Обоснование ставки дисконта при инвестиционных расчетах
5. Влияние инфляции на расчеты эффективности инвестиционного проекта
6. Инвестиционное планирование, как элемент внутрифирменного планирования
7. Бизнес-план и его роль при обосновании инвестиционного проекта
8. Формирование денежного потока при расчете чистой текущей стоимости
9. Метод аннуитета при оценке инвестиционного проекта
10. Инвестиционные риски: диагностика и управление
11. Обоснование ставки дисконта
12. Использование цены капитала в инвестиционных расчетах
13. Классификация источников финансирования
14. Расчет метода дерева решений при оценке рисков

Требования к написанию реферата

Требования к написанию исследовательского реферата

1. Работа состоит из Введения, методологической части, методической части исследования, заключения, библиографического списка и приложений.
2. Минимальное количество источников в работе – 15
3. Во введении (1 лист) должны быть отражены:
 - актуальность темы исследования,
 - гипотеза, которую стремится доказать автор,
 - методы научного исследования, использованные в работе
 - Ключевые слова.
4. Содержание работы:

Первая часть реферата - исследование методологических основ экономической категории, процесса или механизма. В работе должен быть представлен сравнительный анализ нескольких теорий - точек зрения различных авторов. Допускается рассмотрение нескольких научных гипотез. Автор исследования сравнивает их, обобщает, находит различия и схожие параметры. На этой основе он делает обобщение.

Вторая часть реферата должна быть посвящена методическому обеспечению диагностики того процесса, который анализируется в первой части исследования. В данном разделе должны быть представлены этапы диагностики, формулы, примеры расчет и их аналитическое сопровождение (аналитическая записка).

5. Заключение (1 лист) содержит основные выводы работы.
6. Объем работы – 10 листов.
7. Обязательна корректная работа со сносками по ГОСТу.

3. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

А) Список рекомендуемой литературы

Основная –

Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 218 с

Дополнительная -

Решетников, А. В. Экономика и управление в здравоохранении: учебник и практикум для вузов / А. В. Решетников, Н. Г. Шамшурина, В. И. Шамшурин; под общей редакцией А. В. Решетникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 328 с.

Б). Учебно-методическая

Оценка эффективности инвестиционных проектов [Электронный ресурс]: учеб. - Метод. разработка для студентов / Н. Л. Аргуткина, С. В. **Лапочкина**; УлГУ, ИЭиБ, Каф. экономики и орг. пр-ва. - Электрон. текстовые дан. (1 файл: 212 Кб). - Ульяновск: УлГУ, 2006. -

б) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы:

1. Электронно-библиотечные системы:

1.1. IPRbooks [Электронный ресурс]: электронно-библиотечная система / группа компаний Ай Пи Эр Медиа. - Электрон. дан. - Саратов , [2019]. -

Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru>.

1.2. ЮРАЙТ [Электронный ресурс]: электронно-библиотечная система / ООО Электронное издательство ЮРАЙТ. - Электрон. дан. – Москва, [2019]. - Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru>.

1.3. Консультант студента [Электронный ресурс]: электронно-библиотечная система / ООО Политехресурс. - Электрон. дан. – Москва, [2019]. - Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/pages/catalogue.html>.

1.4. Лань [Электронный ресурс]: электронно-библиотечная система / ООО ЭБС Лань. - Электрон. дан. –С.-Петербург, [2019]. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>.

1.5. Znanium.com[Электронный ресурс]: электронно-библиотечная система / ООО Знаниум. - Электрон. дан. – Москва, [2019]. - Режим доступа: <https://new.znanium.com/>.

2. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: справочная правовая система. /Компания «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва: КонсультантПлюс, [2019]. – URL: <http://www.consultant.ru/>.

3. База данных периодических изданий [Электронный ресурс]: электронные журналы / ООО ИВИС. - Электрон. дан. - Москва, [2019]. – URL: <https://dlib.eastview.com/>.

4. Национальная электронная библиотека [Электронный ресурс]: электронная библиотека. - Электрон. дан. – Москва, [2019]. – URL: <https://rusneb.ru/>.

5. Электронная библиотека диссертаций РГБ [Электронный ресурс]: электронная библиотека / ФГБУ РГБ. - Электрон. дан. – Москва, [2019]. - Режим доступа: <http://www.diss.rsl.ru/>.

6. Федеральные информационно-образовательные порталы:

6.1. Информационная система [Единое окно доступа к образовательным ресурсам](http://window.edu.ru).Режим доступа: <http://window.edu.ru>

6.2. Федеральный портал [Российское образование](http://www.edu.ru). Режим доступа: <http://www.edu.ru>

7. Образовательные ресурсы УлГУ:

7.1. Электронная библиотека УлГУ. Режим доступа:

<http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>

7.2. Образовательный портал УлГУ. Режим доступа : <http://edu.ulsu.ru>