

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: УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ**

УЛЬЯНОВСК, 2021

Методические указания для самостоятельной работы студентов по дисциплине «Управление инвестиционными проектами» для студентов 380401 «Экономика» (степень – магистр) специализация «Экономическая безопасность» всех форм обучения/ составитель Лапочкина С.В.: УлГУ. Институт экономики и бизнеса. – Ульяновск, 2021. – 10 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 №242/09 от 18.05.21 г.)

## ОГЛАВЛЕНИЕ

|   |          |
|---|----------|
| <b>1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>                    | <b>3</b> |
| <b>2. РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОГО ИЗУЧЕНИЯ<br/>КУРСА.....</b> | <b>3</b> |
| <b>3. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ<br/>ОБЕСПЕЧЕНИЕ.....</b> | <b>9</b> |

## 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цели освоения дисциплины: формирование у студентов необходимых теоретических знаний и практических навыков в сфере **принятия управленческих решений в сфере управления инвестиционными проектами при обеспечении экономической безопасности.**

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 экономической безопасности. Инвестиционные ресурсы различных уровней управления и ограничения их выбора при обеспечении экономической безопасности.

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.

После ознакомления с материалом дайте ответ на следующие вопросы:

1. Экономическая сущность категории «инвестиции» и их роль в обеспечении экономической безопасности.
2. Участники инвестиционного процесса и угрозы для экономической безопасности.
3. Государственная инвестиционная политика и регулирование инвестиционной деятельности

**Тема 2.** Методологические и методические аспекты оценки инвестиционных решений в условиях обеспечения экономической безопасности.

**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 проекта.
2. Требования к величине чистой текущей стоимости инвестиционного проекта при обеспечении высокого уровня экономической безопасности.
3. Требования к величине срока окупаемости стоимости инвестиционного проекта при обеспечении высокого уровня экономической безопасности

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 обеспечении экономической безопасности.
2. Какой метод количественной оценки риска имеет больше преимуществ при обеспечении экономической безопасности.

### 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, среднеквадратическое 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 среднеквадратическое отклонение данного портфеля

**Тема 4.** Методологические и методические аспекты выбора источника финансирования инвестиционных решений при обеспечении экономической безопасности. 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 36000руб. 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. Охарактеризуйте угрозы для экономической безопасности при различных методах 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 -**

Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики: учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 391 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>